

## SABADELL BONOS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2133

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:** 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](http://www.sabadellassetmanagement.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com](mailto:SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/05/2000

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija a largo plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija. 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	0,49	1,03	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,30	2,11	2,70	-0,10

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	1.804.886,73	1.845.157,92	1.156	1.200	EUR			200	NO
PLUS	748.377,65	786.181,79	41	46	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	7.888.955,89	7.646.321,53	8.498	9.025	EUR			0	NO
PYME	21.536,42	18.432,18	7	8	EUR			10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	16.887	17.172	24.256	26.397
PLUS	EUR	7.316	7.083	10.871	15.685
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	77.990	49.144	17.765	34.270
PYME	EUR	209	168	320	457
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	9,3560	8,8179	10,5994	10,9915
PLUS	EUR	9,7761	9,1679	10,9654	11,3150
PREMIER	EUR	9,9456	9,3129	11,1226	11,4659
CARTERA	EUR	9,8860	9,2433	11,0224	11,3392
PYME	EUR	9,6925	9,1123	10,9261	11,3022
EMPRESA	EUR	9,8703	9,2563	11,0716	11,4305

(\*)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	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,10	6,19	-1,52	-0,65	2,13	-16,81	-3,57	2,98	-0,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,58	08-12-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,78	14-11-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,45	5,14	5,55	5,64	8,82	7,39	2,93	4,28	2,07
<b>Ibex-35</b>	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,20	4,20	4,20	4,20	4,20	4,20	2,20	2,02	2,87

(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.

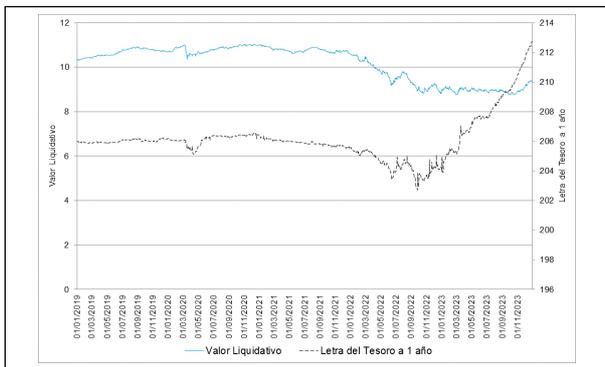
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,31	0,33	0,33	0,33	0,32	1,31	1,31	1,31	1,32

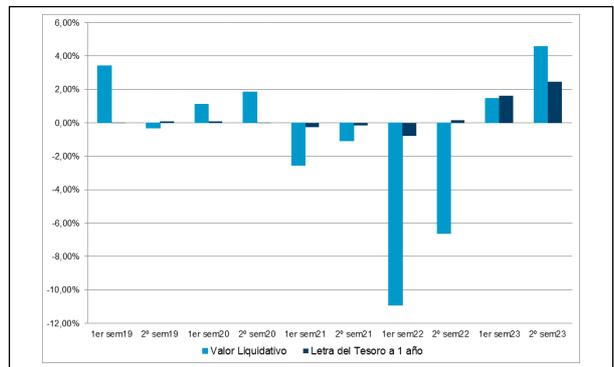
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,63	6,32	-1,40	-0,53	2,26	-16,39	-3,09	3,49	-0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	08-12-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,78	14-11-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,45	5,14	5,55	5,64	8,82	7,39	2,93	4,28	2,07
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)	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	2,16	1,98	2,83

(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.

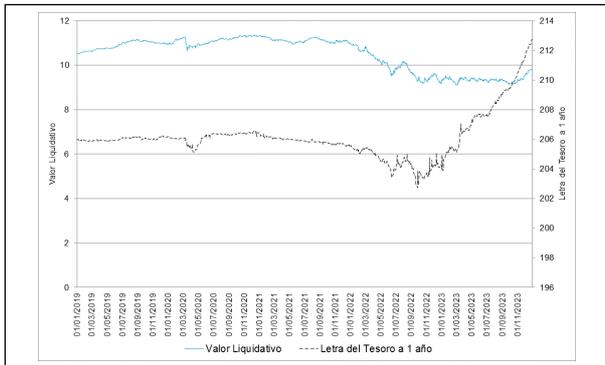
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,81	0,82

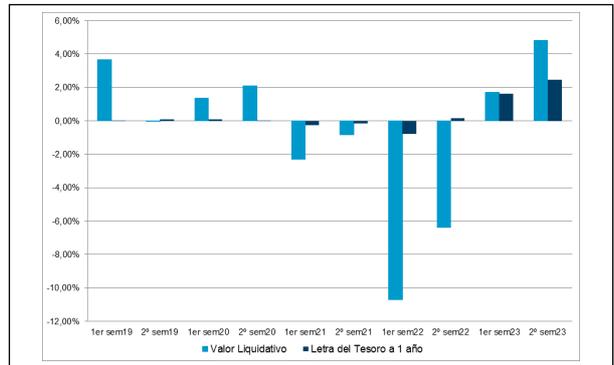
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,79	6,36	-1,36	-0,49	2,29	-16,27	-2,99	3,65	-0,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	08-12-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,78	14-11-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,45	5,14	5,55	5,64	8,82	7,39	2,93	4,28	2,07
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)	4,14	4,14	4,14	4,14	4,14	4,14	2,15	1,96	2,81

(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.

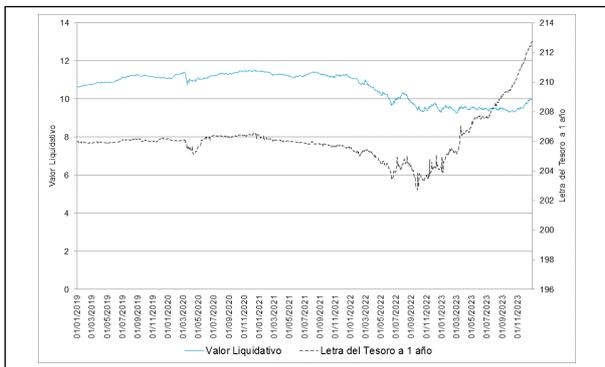
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

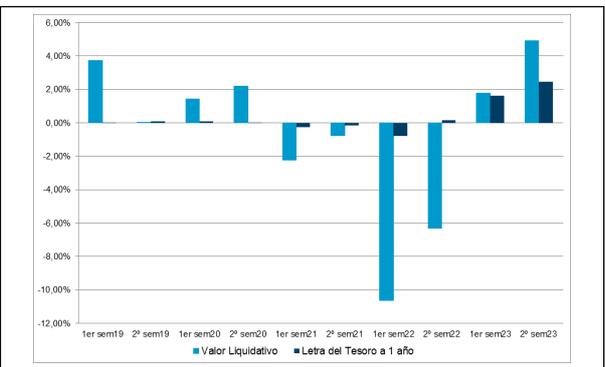
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual 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	6,95	6,40	-1,32	-0,45	2,33	-16,14	-2,79	3,81	-0,01

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	08-12-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,78	14-11-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,45	5,14	5,55	5,64	8,82	7,39	2,93	4,28	2,07
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)	4,13	4,13	4,13	4,13	4,13	4,13	2,14	1,98	2,85

(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.

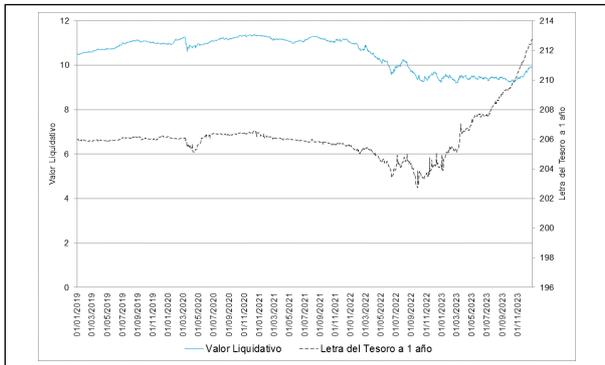
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,52

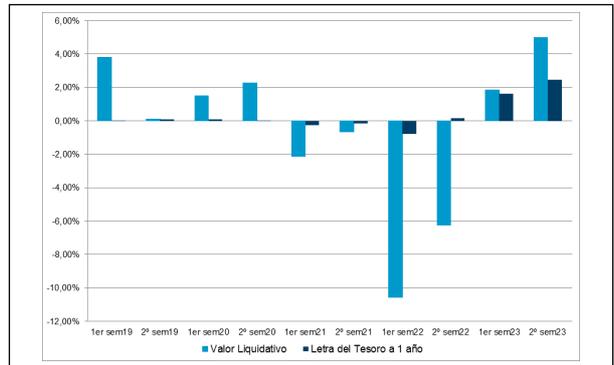
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,37	6,25	-1,46	-0,59	2,19	-16,60	-3,33	3,24	-0,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	08-12-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,78	14-11-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,45	5,14	5,55	5,64	8,82	7,39	2,93	4,28	2,07
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)	4,18	4,18	4,18	4,18	4,18	4,18	2,18	2,12	1,09

(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.

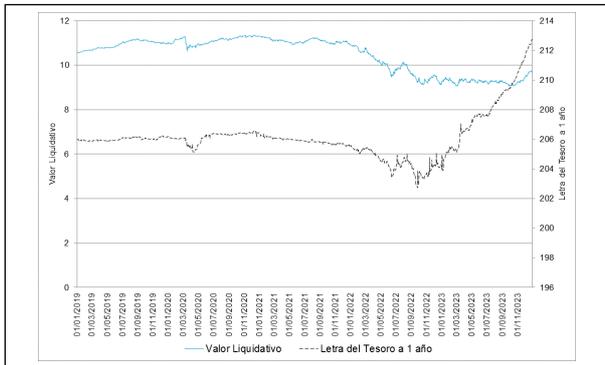
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	1,06	1,06

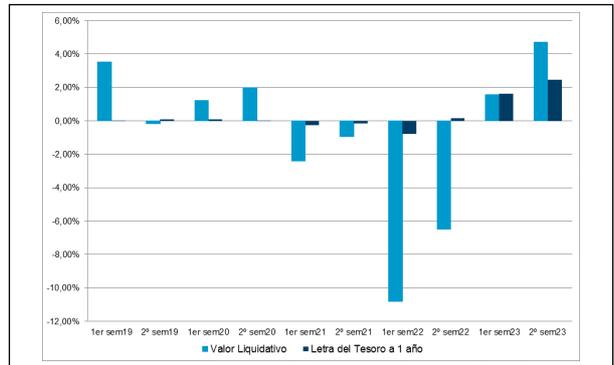
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,63	6,32	-1,40	-0,53	2,26	-16,40	-3,14	3,49	-0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,58	08-12-2023	-0,94	14-03-2023	-1,54	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,78	14-11-2023	1,70	15-03-2023	1,40	01-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,45	5,14	5,55	5,64	8,82	7,39	2,93	4,28	2,07
<b>Ibex-35</b>	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	2,16	2,10	1,07

(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.

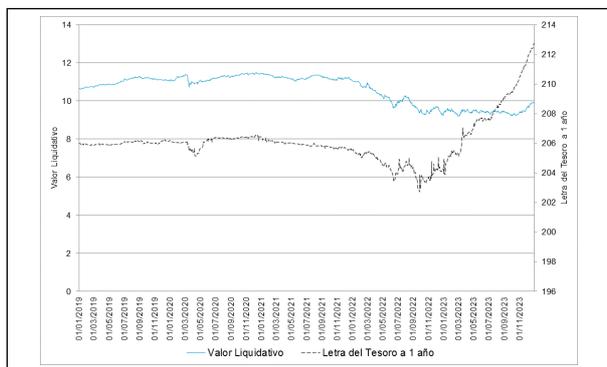
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

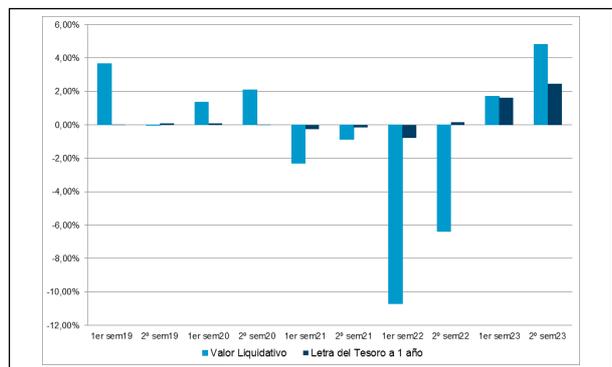
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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	100.846	98,48	93.821	97,72
* Cartera interior	9.604	9,38	9.837	10,25
* Cartera exterior	90.190	88,07	83.560	87,03
* Intereses de la cartera de inversión	1.052	1,03	424	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.313	1,28	1.729	1,80
(+/-) RESTO	243	0,24	458	0,48
TOTAL PATRIMONIO	102.402	100,00 %	96.008	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)	96.008	73.566	73.566	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,77	23,31	24,55	-92,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,97	1,55	6,61	236,46
(+) Rendimientos de gestión	5,33	1,90	7,31	194,91
+ Intereses	1,37	1,22	2,59	18,08
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,26	0,66	3,98	417,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,69	0,01	0,71	8.919,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,01	0,03	114,57
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-49.067,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-85,13
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,35	-0,70	8,04
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,57	3,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	38,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	118,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	253,84
(+) 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)	102.402	96.008	102.402	

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

### 3. Inversiones financieras

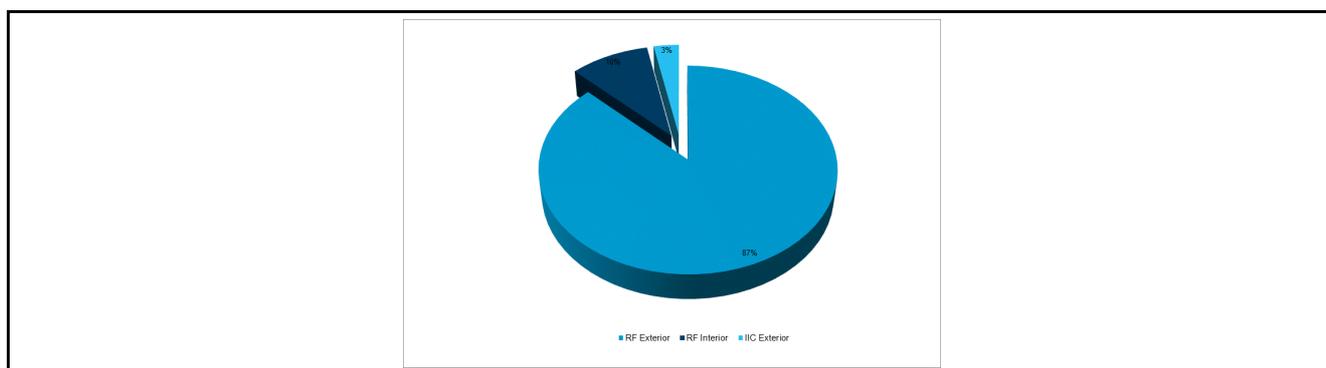
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.604	9,38	9.837	10,25
TOTAL RENTA FIJA	9.604	9,38	9.837	10,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.604	9,38	9.837	10,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	87.183	85,14	83.081	86,54
TOTAL RENTA FIJA	87.183	85,14	83.081	86,54
TOTAL IIC	3.050	2,98	482	0,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	90.233	88,12	83.563	87,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.837	97,50	93.401	97,28

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/03/24	960	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24	32.358	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/03/24	7.278	Inversión
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.07/03/24	762	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.19/03/24	1.220	Inversión
Total subyacente renta fija		42578	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		42578	

#### 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	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

<p>Existen dos partícipes con un saldo de 22.464.204,35 euros y 23.112.430,58 euros, que representan un 21,94% y 22,57% sobre el total del Fondo.</p> <p>El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 992.040,00 euros, equivalentes a un 1,05% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 992.040,00 euros, equivalentes a un 1,05% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>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.,</p>
--

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](http://www.sabadellassetmanagement.com).

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El 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 que 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 de las 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. Durante el semestre se han hecho compras y ventas tanto de deuda pública, agencias y supranacionales de la zona euro, como de bonos corporativos y financieros.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 96.008.154,76 euros hasta 102.401.829,15 euros, es decir un 6,66%. El número de participes baja desde 10.279 unidades hasta 9.702 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 4,57% para la clase base, un 4,83% para la clase plus, un 4,91% para la clase premier, un 4,99% para la clase cartera, un 4,70% para la clase pyme y un 4,83% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,66% para la clase base, un 0,41% para la clase plus, un 0,26% para la clase cartera y un 0,54% 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 4,57%, superior 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 con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo la duración financiera se ha situado entre neutral y sobreponderada respecto a su nivel objetivo. En cuanto a la exposición regional, el Fondo ha presentado un sesgo neutral con respecto a su nivel objetivo. En cuanto a la renta fija privada el Fondo presenta una sobreponderación, pero con un sesgo defensivo, con emisores de elevada calidad crediticia. Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo, así como se han comprado y vendido bonos de gobierno y se han comprado bonos de entidades supranacionales. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24 (0.25%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/03/24 (0.12%); OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2036 (0.09%); OB.ALEMANIA 1,7% VT.15/08/2032 (0.09%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/09/23 (0.08%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/09/23 (-0.06%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/12/23 (-0.02%); FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.07/09/23 (-0.02%); FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.07/09/23 (-0.01%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/12/23 (-0.01%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future y Euro-Buxl Future), futuros sobre el bono francés a 10 años (Euro-OAT Future) y futuros sobre el bono estadounidense a 10 años (Ten-year Ultra Future). 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, 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 5,683 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,884%. 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 0,62% a cierre del periodo.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 5,14% frente a la volatilidad del 0,45% de la Letra del Tesoro a 1 año.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

### 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.

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 Renta Fija Largo Plazo zona euro según establece el diario económico Expansión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2026	EUR	1.387	1,35	1.364	1,42
ES0000012J15 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2027	EUR	921	0,90	0	0,00
ES0000012K38 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/05/2025	EUR	0	0,00	1.380	1,44
ES0000101651 - OB.COMUNIDAD MADRID 1,826% VT.30/04/2025	EUR	0	0,00	491	0,51
ES0000012G26 - OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2027	EUR	1.351	1,32	1.308	1,36
ES0000012K53 - OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2029	EUR	446	0,44	430	0,45
ES0000012I24 - OB.ESPAÑA 0,85% VT.30/07/2037	EUR	714	0,70	686	0,71
ES0000012G34 - OB.ESPAÑA 1,25% VT.31/10/2030	EUR	1.363	1,33	634	0,66
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0000012K61 - OB.ESPAÑA 2,55% VT.31/10/2032	EUR	484	0,47	467	0,49
ES0000012B47 - OB.ESPAÑA 2,7% VT.31/10/2048	EUR	877	0,86	428	0,45
ES0000012K95 - OB.ESPAÑA 3,45% VT.30/07/2043	EUR	297	0,29	0	0,00
ES0000012932 - OB.ESPAÑA 4,20% VT.31/01/2037	EUR	760	0,74	1.289	1,34
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>8.599</b>	<b>8,40</b>	<b>8.479</b>	<b>8,83</b>
ES0413679525 - CE.BBVA 3,05% VT.29/05/2028	EUR	1.005	0,98	972	1,01
ES0813211010 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	0	0,00	193	0,20
ES0840609004 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	0	0,00	193	0,20
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.005</b>	<b>0,98</b>	<b>1.358</b>	<b>1,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.604</b>	<b>9,38</b>	<b>9.837</b>	<b>10,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.604</b>	<b>9,38</b>	<b>9.837</b>	<b>10,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.604</b>	<b>9,38</b>	<b>9.837</b>	<b>10,25</b>
FR0013483526 - BO.AGENCE FRANCAISE DE 0% VT.25/03/25	EUR	1.241	1,21	285	0,30
DE000BU25000 - BO.ALEMANIA 2,2% VT.13/04/2028	EUR	1.010	0,99	1.966	2,05
DE000BU22023 - BO.ALEMANIA 3,1% VT.18/09/2025	EUR	1.514	1,48	0	0,00
DE000BU22031 - BO.ALEMANIA 3,10% VT.12/12/2025	EUR	507	0,49	0	0,00
EU000A1Z99J2 - BO.EURO STABILITY MEC 0% VT.14/03/25	EUR	959	0,94	0	0,00
EU000A3KTGV8 - BO.EUROPEAN UNION 0% VT.06/07/2026	EUR	915	0,89	894	0,93
EU000A3K4DJ5 - BO.EUROPEAN UNION 0,8% VT.04/07/2025	EUR	478	0,47	473	0,49
EU000A3K4DS6 - BO.EUROPEAN UNION 2% VT.04/10/2027	EUR	980	0,96	951	0,99
FR0014007TY9 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/02/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400AIN5 - BO.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/02/2028	EUR	1.404	1,37	1.355	1,41
NL0015000QL2 - BO.HOLANDA 0% VT.15/01/2026	EUR	931	0,91	917	0,95
IT0005454241 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/08/2026	EUR	0	0,00	1.321	1,38
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTPS- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	702	0,69	1.666	1,74
IT0005557084 - BO.ITALIA -BTPS- 3,6% VT.29/09/2025	EUR	1.011	0,99	0	0,00
FR0013507993 - OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,5% VT.25/5/30	EUR	525	0,51	500	0,52
XS1207450005 - OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,875% VT.25/5/31	EUR	867	0,85	830	0,86
DE0001102432 - OB.ALEMANIA 1,25% VT.15/08/2048	EUR	486	0,47	0	0,00
DE0001102606 - OB.ALEMANIA 1,7% VT.15/08/2032	EUR	1.956	1,91	0	0,00
DE000BU22007 - OB.ALEMANIA 2,3% VT.15/02/2033	EUR	1.539	1,50	2.679	2,79
DE0001135432 - OB.ALEMANIA 3,25% VT.04/07/2042	EUR	1.148	1,12	1.118	1,16
AT0000A2CQD2 - OB.AUSTRIA 0% VT.20/02/2030	EUR	421	0,41	408	0,42
AT0000A1ZGE4 - OB.AUSTRIA 0,75% VT.20/02/2028	EUR	923	0,90	896	0,93
AT0000A1K9F1 - OB.AUSTRIA 1,5% VT.20/02/2047	EUR	241	0,24	231	0,24
BE0000345547 - OB.BELGICA 0,8% VT.22/06/2028	EUR	758	0,74	729	0,76
BE0000337460 - OB.BELGICA 1% VT.22/06/2026	EUR	0	0,00	937	0,98
BE0000338476 - OB.BELGICA 1,6% VT.22/06/2047	EUR	311	0,30	295	0,31
BE0000336454 - OB.BELGICA 1,9% VT.22/06/2038	EUR	139	0,14	133	0,14
EU000A1G0D62 - OB.EFSF AVAL EST 0,4% VT.17/02/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2154339860 - OB.EUROPEAN INV BANK 0% VT.15/05/2028	EUR	440	0,43	425	0,44
XS2433363509 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,25% VT.20/01/2032	EUR	813	0,79	779	0,81
XS0975634204 - OB.EUROPEAN INV BANK 3% VT.14/10/2033	EUR	1.032	1,01	0	0,00
XS0505157965 - OB.EUROPEAN INV BANK 4% VT.15/04/30	EUR	899	0,88	867	0,90
XS0109077486 - OB.EUROPEAN INV BK CUPON 0 VT.15/03/30	EUR	426	0,42	0	0,00
EU000A3KSXE1 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/07/2031	EUR	808	0,79	779	0,81
EU000A3KWCF4 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/10/2028	EUR	864	0,84	836	0,87
EU000A3K7MW2 - OB.EUROPEAN UNION 1,625% VT.4/12/2029	EUR	950	0,93	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3K4D41 - OB.EUROPEAN UNION 3,25% VT.04/07/2034	EUR	1.048	1,02	1.012	1,05
FR0012938116 - OB.FRANCIA OAT 1% VT.25/11/2025	EUR	972	0,95	0	0,00
FR0013154044 - OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2036	EUR	1.691	1,65	1.618	1,69
FR0014009062 - OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2038	EUR	800	0,78	769	0,80
FR0013234333 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/06/2039	EUR	1.498	1,46	1.433	1,49
FR0013257524 - OB.FRANCIA OAT 2% VT.25/05/2048	EUR	1.404	1,37	1.342	1,40
FR0011317783 - OB.FRANCIA OAT 2,75% VT.25/10/2027	EUR	0	0,00	1.052	1,10
IE00BKFCV568 - OB.IRLANDA 0,2% VT.15/05/2027	EUR	941	0,92	904	0,94
IT0005445306 - OB.ITALIA -BTPS- 0,5% VT.15/07/2028	EUR	1.143	1,12	1.527	1,59
IT0005390874 - OB.ITALIA -BTPS- 0,85% VT.15/01/2027	EUR	471	0,46	0	0,00
IT0005240830 - OB.ITALIA -BTPS- 2,2% VT.01/06/2027	EUR	1.283	1,25	2.188	2,28
IT0005177909 - OB.ITALIA -BTPS- 2,25% VT.01/09/2036	EUR	412	0,40	804	0,84
IT0005345183 - OB.ITALIA -BTPS- 2,5% VT.15/11/2025	EUR	0	0,00	2.417	2,52
IT0005358806 - OB.ITALIA -BTPS- 3,35% VT.01/03/2035	EUR	1.366	1,33	1.319	1,37
IT0004889033 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2028	EUR	1.107	1,08	1.071	1,12
IT0004923998 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2044	EUR	383	0,37	376	0,39
IT0004286966 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/08/2039	EUR	1.405	1,37	512	0,53
DE000NRW0MA1 - OB.NORDRHEIN WEST 0,2% VT.09/04/2030	EUR	304	0,30	290	0,30
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>43.427</b>	<b>42,40</b>	<b>40.902</b>	<b>42,59</b>
DE000A3KY342 - BO.ALLIANZ FIN 0% VT.22/11/26 (C8/26)	EUR	0	0,00	89	0,09
XS2598332133 - BO.AUTOLIV 4,25% VT.15/3/2028(C12/27)	EUR	411	0,40	398	0,41
XS2436160779 - BO.BANCO SAN FTF %VAR VT.26/01/25(C1/24)	EUR	491	0,48	484	0,50
FR0014006XE5 - BO.BANQUE FED CR 0,01% VT.07/03/2025	EUR	554	0,54	546	0,57
FR0014002S57 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,01% VT.11/05/26	EUR	450	0,44	439	0,46
XS2473715675 - BO.BK MONTREAL 2,75% VT.15/06/2027	EUR	194	0,19	188	0,20
FR0013509726 - BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025	EUR	467	0,46	461	0,48
FR001400FB06 - BO.BPCE SA 3,5% VT.25/01/2028	EUR	606	0,59	584	0,61
XS2258558464 - BO.CA AUTOBAN 0,125% VT.16/11/23	EUR	0	0,00	481	0,50
XS2102931594 - BO.CAIXABANK SA 0,375% VT.03/02/2025	EUR	469	0,46	463	0,48
XS2481287808 - BO.COLOPLAST FIN 2,25% VT.19/05/27	EUR	957	0,93	932	0,97
FR001400CQ85 - BO.CRED MUT ARKEA 3,375% VT.19/09/2027	EUR	500	0,49	484	0,50
FR001400E7J5 - BO.CREDIT AGRICOLE 3,375% VT.28/07/2027	EUR	603	0,59	584	0,61
EU000A1G0EN1 - BO.EFSF AVAL EST 0% VT.20/07/2026	EUR	458	0,45	448	0,47
XS2390400633 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.28/05/26	EUR	442	0,43	434	0,45
FR0013504644 - BO.ENGIE 1,375% VT.27/03/2025 (C12/24)	EUR	395	0,39	387	0,40
AT000A32HA3 - BO.HYPO NOE LB 4% VT.01/02/2027	EUR	603	0,59	586	0,61
XS2153405118 - BO.IBERDROLA FI 0,875% VT.16/06/2025	EUR	97	0,10	95	0,10
XS2179037697 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	488	0,48	478	0,50
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	487	0,48	475	0,49
XS2391860843 - BO.LINDE PLC 0% VT.30/09/26 (C8/26)	EUR	360	0,35	352	0,37
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	598	0,58	578	0,60
XS2596599147 - BO.PANDORA A/S 4,5% VT.10/04/2028	EUR	519	0,51	498	0,52
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	499	0,49	490	0,51
FR001400DZM5 - BO.SOCIETE GENE 4% VT.16/11/2027	EUR	924	0,90	893	0,93
FR001400DNU4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	203	0,20	197	0,21
XS2572989650 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 3,375% VT.13/01/2026	EUR	502	0,49	493	0,51
CH1255915006 - BO.UBS GR FTF %VAR VT.17/03/28 (C03/27)	EUR	1.234	1,21	1.184	1,23
XS2063547041 - BO.UNICREDIT SPA 0,5% VT.09/04/25	EUR	466	0,46	461	0,48
XS2152062209 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3% VT.06/04/2025	EUR	594	0,58	586	0,61
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	0	0,00	179	0,19
XS1875331636 - OB.ARGENTUM 1,125% VT.17/09/25(C6/25)	EUR	470	0,46	462	0,48
XS2389116307 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C05/27)	EUR	0	0,00	148	0,15
XS1560863802 - OB.BANK AME FTF %VAR VT.07/02/25 (C2/24)	EUR	491	0,48	486	0,51
XS258553097 - OB.BANKINTER FTF %VAR PERP (C8/28)	EUR	0	0,00	189	0,20
FR001400EAY1 - OB.BANQUE FED CRED MUT 3,75% VT.01/02/33	EUR	408	0,40	389	0,41
FR001400GGZ0 - OB.BANQUE FED CRED MUT 4,125% VT.13/3/29	EUR	519	0,51	499	0,52
DE000A289DC9 - OB.BASF SE 0,25% VT.05/06/2027 (C03/27)	EUR	92	0,09	88	0,09
XS2595418323 - OB.BASF SE 4% VT.08/03/2029 (C12/28)	EUR	626	0,61	608	0,63
XS2079713322 - OB.BBVA 0,375% VT.15/11/2026	EUR	451	0,44	437	0,46
FR001400BBL2 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C12/29)	EUR	0	0,00	191	0,20
FR0013398070 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	479	0,47	466	0,49
XS1369250755 - OB.BNP PARIBAS SA 1,625% VT.23/02/26	EUR	476	0,47	469	0,49
XS1226748439 - OB.BRISTOL MYERS 1% VT.15/05/2025	EUR	472	0,46	463	0,48
XS1071713470 - OB.CARLSBERG BR 2,5% VT.28/05/24 (C2/24)	EUR	424	0,41	420	0,44
XS2723549361 - OB.CIE SAINT-GO 3,875% VT.29/11/30	EUR	310	0,30	0	0,00
XS1890836296 - OB.CLOVERIE 1,5% VT.15/12/2028 (C9/28)	EUR	275	0,27	266	0,28
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	0	0,00	165	0,17
FR001400F067 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	0	0,00	199	0,21
XS1069521083 - OB.CREDIT AGRICOLE 2,375% VT.20/05/2024	EUR	491	0,48	489	0,51
FR0012432912 - OB.DANONE SA 1,125% VT.14/01/25 (C10/24)	EUR	584	0,57	576	0,60
XS1382791975 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,5% VT.03/04/28	EUR	470	0,46	451	0,47
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	473	0,46	467	0,49
EU000A1G0D62 - OB.EFSF AVAL EST 0,4% VT.17/02/2025	EUR	478	0,47	474	0,49
EU000A1G0D88 - OB.EFSF AVAL EST 0,625% VT.16/10/2026	EUR	466	0,46	455	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A2SCAB4 - OB.EFSF AVAL EST 0,875% VT.05/09/2028	EUR	458	0,45	443	0,46
FR0010891317 - OB.ELECTRIC FRANCE 4,625% VT.26/04/2030	EUR	576	0,56	551	0,57
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	0	0,00	464	0,48
XS2722717472 - OB.ENBW INT FI 3,85% VT.23/05/30	EUR	465	0,45	0	0,00
FR001400MF86 - OB.ENGIE 3,875% VT.06/12/2033 (C9/33)	EUR	1.034	1,01	0	0,00
XS2344735811 - OB.ENI SPA 0,375% VT.14/06/2028	EUR	428	0,42	412	0,43
XS1681520356 - OB.GLAXOSMITH 1,375% VT.12/9/29(C6/29)	EUR	580	0,57	548	0,57
XS2018637327 - OB.HEIDELBERGC 1,125% VT.01/12/27(C9/27)	EUR	0	0,00	89	0,09
XS1485597329 - OB.HSBC HOLDINGS 0,875% VT.06/09/2024	EUR	479	0,47	476	0,50
XS2558916693 - OB.IBERDROL FI 3,125% VT.22/11/28(C8/28)	EUR	406	0,40	393	0,41
XS2115091717 - OB.IBM CORP 0,3% VT.11/02/2028	EUR	445	0,43	425	0,44
XS2123320033 - OB.JPMORGAN C FTF %VAR VT.24/2/28(C2/27)	EUR	592	0,58	564	0,59
FR0013384567 - OB.LA POSTE SA 1,45% VT.30/11/2028	EUR	458	0,45	442	0,46
XS2726263325 - OB.MCDONALDS 3,875% VT.20/02/31(C12/30)	EUR	520	0,51	0	0,00
XS2102932055 - OB.MERCK FIN SER 0,5% VT.16/07/28(C4/28)	EUR	549	0,54	525	0,55
XS1028941117 - OB.MERCK&CO 1,875% VT.15/10/2026 (C7/26)	EUR	428	0,42	415	0,43
XS2561748711 - OB.MET LIFE GLOB 3,75% VT.5/12/2030	EUR	412	0,40	395	0,41
XS1197270819 - OB.MONDELEZ INT 1,625% VT.8/3/27(C12/26)	EUR	376	0,37	363	0,38
XS1117298163 - OB.MOODYS CORP 1,75% VT.9/03/27 (C12/26)	EUR	947	0,92	922	0,96
XS2595028536 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.02/03/29 (C3/28)	EUR	415	0,41	402	0,42
XS1603892149 - OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.27/04/2027	EUR	465	0,45	452	0,47
XS1134729794 - OB.NOVARTIS FI 1,625% VT.09/11/2026	EUR	616	0,60	592	0,62
XS2154348424 - OB.OMV AG 2,375% VT.09/04/2032	EUR	608	0,59	570	0,59
FR0013506292 - OB.ORANGE 1,125% VT.07/07/2027(C4/27)	EUR	373	0,36	362	0,38
FR001400AF72 - OB.ORANGE 2,375% VT.18/05/2032 (C02/32)	EUR	96	0,09	91	0,10
FR0013172939 - OB.PERNOD-RICARD 1,5% VT.18/05/26(C2/26)	EUR	0	0,00	283	0,30
XS2631867533 - OB.RELX FINANCE BV 3,75% VT.12/06/2031	EUR	312	0,30	130	0,14
XS2035620710 - OB.REPSOL INTL. 0,25% VT.2/8/27 (C5/27)	EUR	546	0,53	526	0,55
XS2076079594 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.7/11/25(C11/24)	EUR	476	0,47	468	0,49
XS2677541364 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/29(C9/28)	EUR	623	0,61	0	0,00
XS2176715667 - OB.SAP SE 0,375% VT.18/05/2029 (C02/29)	EUR	264	0,26	505	0,53
XS2166754957 - OB.SCHLUMBERGER 1,37% VT.28/10/26(C7/26)	EUR	467	0,46	457	0,48
XS2154418730 - OB.SHELL INT FIN 1,5% VT.07/04/2028	EUR	469	0,46	451	0,47
XS2118276026 - OB.SIEMENS FINAN 0,25% VT.20/02/2029	EUR	0	0,00	507	0,53
FR0013507647 - OB.SNCF SA 0,625% VT.17/04/2030	EUR	526	0,51	502	0,52
FR001400F877 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	0	0,00	191	0,20
FR0013509098 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/26(C4/25)	EUR	475	0,46	467	0,49
FR0013486701 - OB.SOCIETE GENE 0,125% VT.24/02/2026	EUR	450	0,44	438	0,46
FR0013505542 - OB.SUEZ 1,25% VT.02/04/27 (C01/27)	EUR	95	0,09	91	0,10
XS1843449122 - OB.TAKEDA PHARM 2,25% VT.21/11/2026	EUR	485	0,47	471	0,49
XS2547609433 - OB.TALANX AG 4% VT.25/10/29 (C7/29)	EUR	521	0,51	502	0,52
XS2722162315 - OB.TELEFONICA 4,183% VT.21/11/33(C8/33)	EUR	735	0,72	0	0,00
XS2112289207 - OB.TELEFONICA E 0,664% VT.3/2/30(C11/29)	EUR	520	0,51	496	0,52
XS0545428285 - OB.TELIA CO 3,875% VT.01/10/2025	EUR	508	0,50	499	0,52
XS1139315581 - OB.TOTAL CAP INTL 1,375% VT.19/03/25	EUR	471	0,46	465	0,48
FR0012663169 - OB.VEOLIA ENVIR 1,59% VT.10/1/28(C10/27)	EUR	277	0,27	267	0,28
XS1109802568 - OB.VODAFONE GR 1,875% VT.11/9/25 (C6/25)	EUR	478	0,47	469	0,49
XS2560495462 - OB.VODAFONE INTERNAT F 3,25% VT.02/03/29	EUR	304	0,30	291	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		43.756	42,78	42.179	43,97
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		87.183	85,14	83.081	86,54
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		87.183	85,14	83.081	86,54
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	3.050	2,98	482	0,50
<b>TOTAL IIC</b>		3.050	2,98	482	0,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		90.233	88,12	83.563	87,04
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		99.837	97,50	93.401	97,28

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 SGIC

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.