

SABADELL GOBIERNOS CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5892

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

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

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

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

Rating

Depositorio: A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/07/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá más del 80% de su patrimonio en deuda emitida o avalada por Estados de la UE, por Comunidades Autónomas, por Entidades Locales y por Organismos Internacionales/Supranacionales de los que España sea miembro. El resto podrá estar invertido en renta fija privada. En ningún caso invertirá en emisiones de calidad crediticia baja (rating inferior a BBB- o equivalente). La exposición al riesgo divisa será inferior al 5%. El Fondo no tendrá exposición a renta variable. La duración media de la cartera será igual o inferior a 1 año. El Fondo invierte teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Tiene, además de sus objetivos financieros, el objetivo de obtener una calificación ESG de su cartera por encima del nivel de calificación ESG de un valor de referencia que se informa en el anexo de sostenibilidad del folleto. Podrá invertir en IIC financieras que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, hasta un 10% y en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados sin límite. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 meses.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,78	1,77	1,78	1,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,96	2,85	1,96	2,85

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	6.845.716,50	5.670.427,03	1.952	1.570	EUR			200	NO
PLUS	13.202.319,65	9.975.132,01	758	543	EUR			100000	NO
PREMIER	1.931.620,90	1.304.793,98	13	8	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
PYME	478.475,48	363.418,57	122	85	EUR			10000	NO
EMPRESA	1.218.234,60	737.457,08	19	11	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	68.928	56.604		
PLUS	EUR	133.056	99.618		
PREMIER	EUR	19.504	13.042		
CARTERA	EUR	0	0		
PYME	EUR	4.820	3.629		
EMPRESA	EUR	12.278	7.365		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	10,0688	9,9823		
PLUS	EUR	10,0782	9,9866		
PREMIER	EUR	10,0970	9,9953		
CARTERA	EUR	10,1016	9,9974		
PYME	EUR	10,0735	9,9844		
EMPRESA	EUR	10,0782	9,9866		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

		Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,87	0,39	0,48	0,63					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-04-2025	0,00	22-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	0,03	02-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,09	0,13	0,17					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

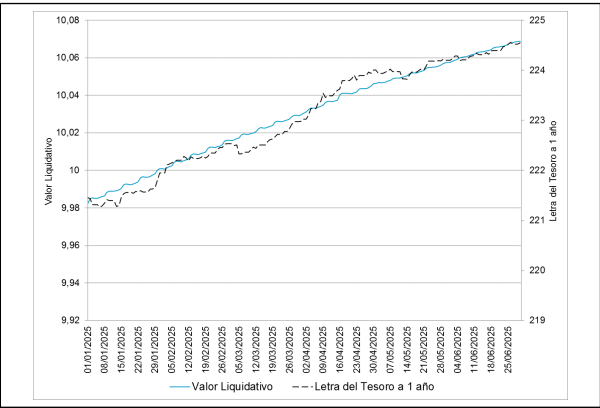
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

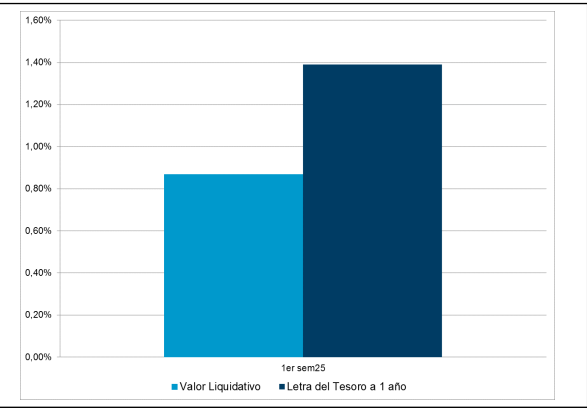
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,92	0,42	0,50	0,66					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-04-2025	0,00	22-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	0,03	02-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,09	0,13	0,17					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

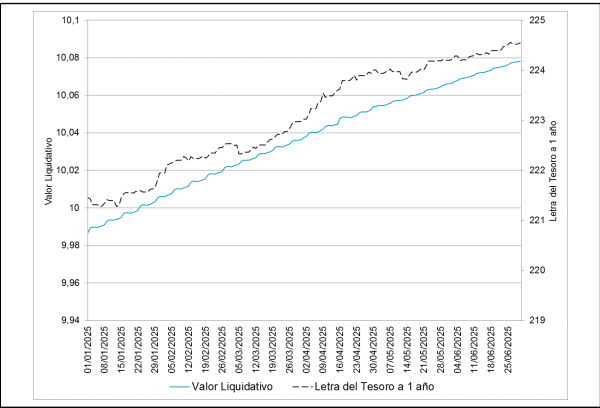
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

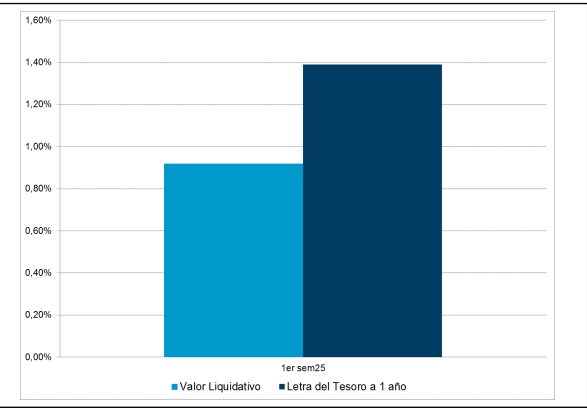
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,02	0,47	0,55	0,71					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-04-2025	0,00	22-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	0,03	02-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,09	0,13	0,17					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

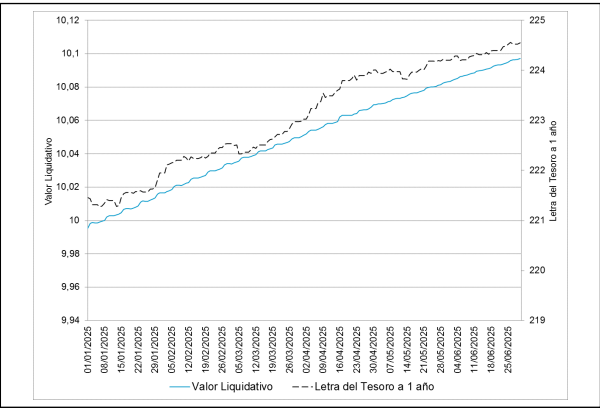
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

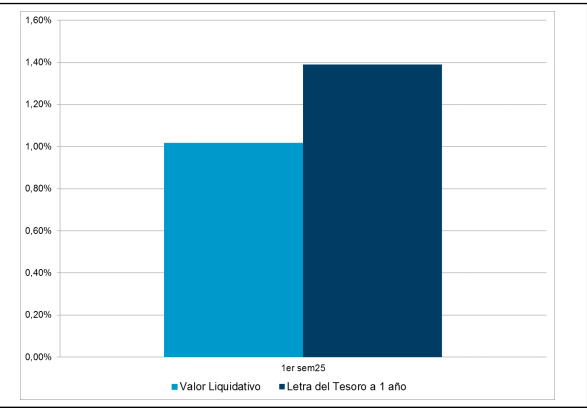
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,04	0,48	0,56	0,72					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-04-2025	0,00	22-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	0,03	02-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,09	0,13	0,17					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

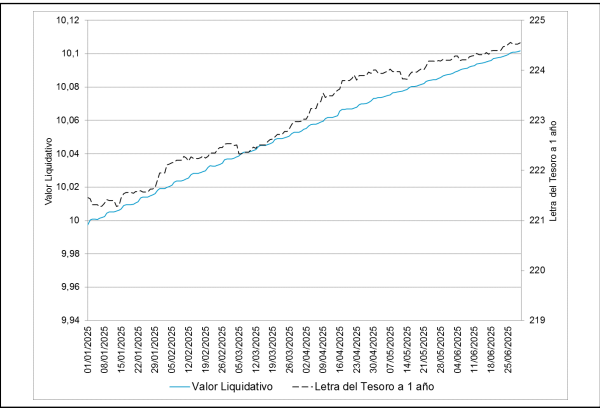
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

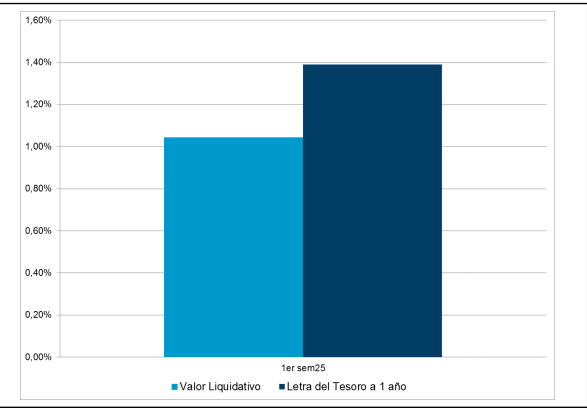
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,89	0,40	0,49	0,64					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-04-2025	0,00	22-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	0,03	02-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,09	0,13	0,17					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

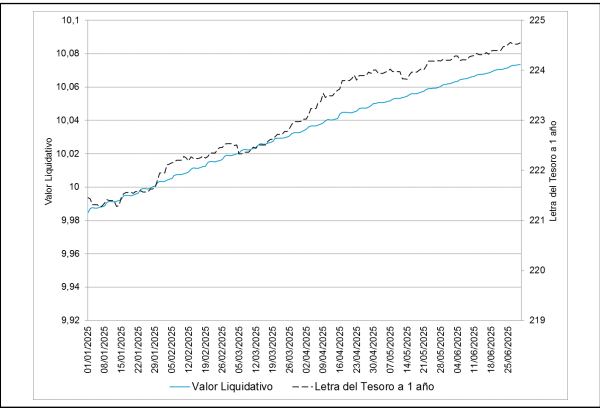
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

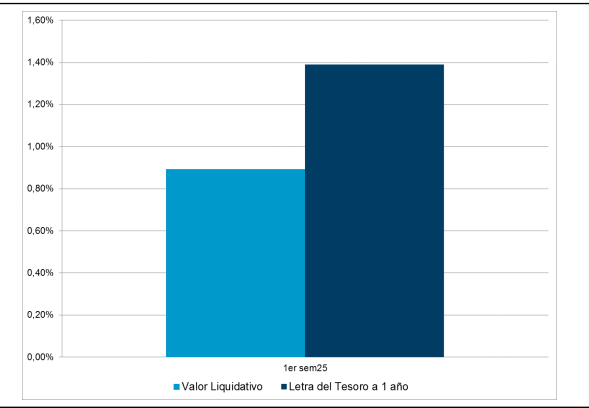
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,92	0,42	0,50	0,66					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-04-2025	0,00	22-02-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	0,03	02-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,09	0,13	0,17					
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

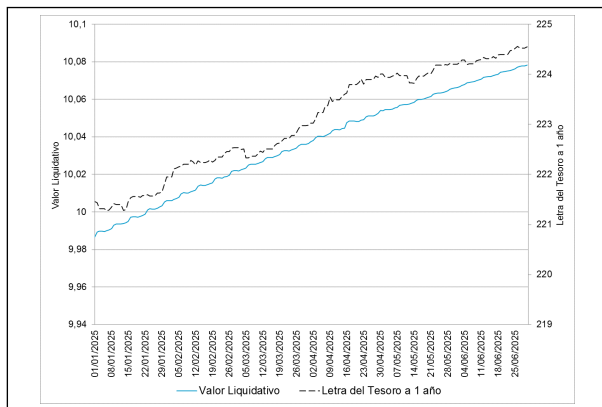
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

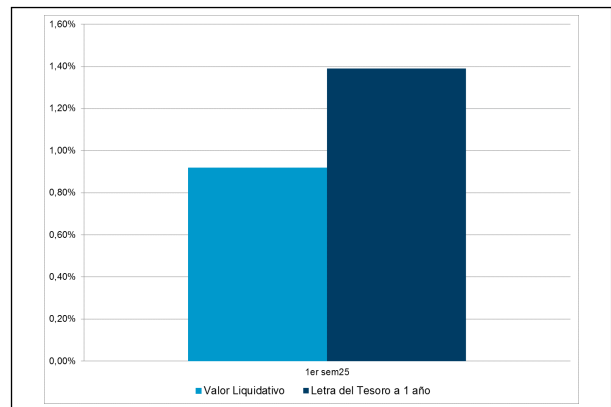
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.771.025	140.210	1,47
Renta Fija Internacional	53.455	14.362	-8,15
Renta Fija Mixta Euro	87.285	1.339	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	1.105.030	29.161	0,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	360.853	22.154	-0,62
Renta Variable Euro	245.439	34.325	13,92
Renta Variable Internacional	1.303.345	97.933	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.476.728	29.438	0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	621.726	22.680	1,26
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	80.082	11.177	0,00
Global	2.358.661	54.951	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	478.488	14.480	1,12
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.942.117	472.210	1,31

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	234.470	98,28	171.134	94,94
* Cartera interior	48.045	20,14	35.385	19,63
* Cartera exterior	186.127	78,01	135.321	75,07
* Intereses de la cartera de inversión	298	0,12	428	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.374	1,83	9.307	5,16
(+/-) RESTO	-259	-0,11	-184	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	238.585	100,00 %	180.257	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	180.257	0	180.257	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,62	244,44	26,62	-68,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,89	1,23	0,89	110,31
(+) Rendimientos de gestión	1,19	1,54	1,19	123,12
+ Intereses	1,16	1,41	1,16	136,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,04	-0,01	-202,05
± 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)	0,04	0,08	0,04	30,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,01	0,01	100,08
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	625,95
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	173,34
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	185,85
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	189,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-39,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	5,16
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	110,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	238.585	180.257	238.585	

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

3. Inversiones financieras

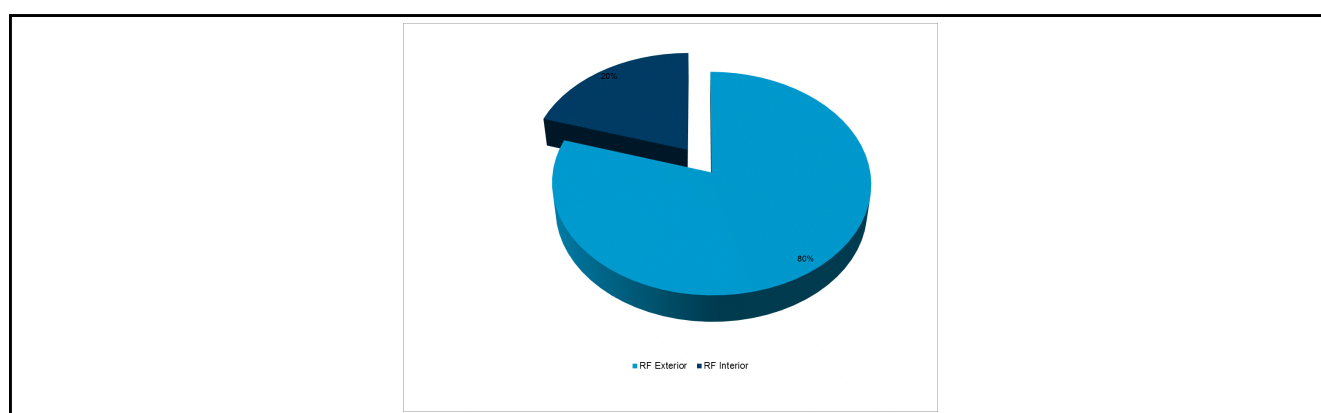
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	34.352	19,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	46.999	19,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	46.999	19,70	34.352	19,06
TOTAL IIC	1.045	0,44	1.033	0,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.045	20,14	35.385	19,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98.157	41,14	135.321	75,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	87.970	36,87	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	186.127	78,01	135.321	75,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	186.127	78,01	135.321	75,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	234.172	98,15	170.706	94,70

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BO.CAISSE DES DEPOTS 2,75% VT.25/02/2029	V/ BO.CAISSE DES DEPOTS 2,75% VT.25/02/2029	23.500	Inversión
BO.FRANCIA OAT 2,4% VT.24/09/2028	V/ BO.FRANCIA OAT 2,4% VT.24/09/2028	21.510	Inversión
EURIBOR 3M	C/ FUTURO S/EURIBOR 3M SEP.25	245	Inversión
OB.ESPAÑA 1,45% VT.30/04/2029	V/ OB.ESPAÑA 1,45% VT.30/04/2029	25.773	Inversión
OB.ESPAÑA 1,9% VT.31/10/2052	V/ OB.ESPAÑA 1,9% VT.31/10/2052	32.352	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,8% VT.15/05/2036	V/ OB.ITALIA - BTPS- I/L 1,8% VT.15/05/2036	19.380	Inversión
Total subyacente renta fija		122760	
TOTAL OBLIGACIONES		122760	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

03/02/2025 Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice Euribor 6 meses durante los últimos 10 días hábiles del mes de enero de 2025 ha sido 2,595% anual, se informa que se mantienen las comisiones de las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL GOBIERNOS CORTO PLAZO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el período comprendido entre el 1 de febrero de 2025 y el 31 de julio de 2025: Clase Base: 0,60% anual sobre el patrimonio Clase Plus: 0,50% anual sobre el patrimonio Clase Premier: 0,30% anual sobre el patrimonio Clase Cartera: 0,25% anual sobre el patrimonio Clase Pyme: 0,55% anual sobre el patrimonio Clase Empresa: 0,50% anual sobre el patrimonio

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales,

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

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El inicio del primer semestre de 2025 fue positivo para la mayoría de las clases de activos, con la excepción de la bolsa de los Estados Unidos, que registró su peor trimestre desde el año 2022, con unos mercados que se vieron impactados por el anuncio de aplicación de aranceles por parte de la administración Trump, la irrupción en el mercado de DeepSeek y los paquetes de estímulo fiscal anunciados por Alemania y por el conjunto de la Unión Europea. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. Desde entonces, las principales bolsas han recuperado con fuerza, principalmente la estadounidense, apoyada también por la debilidad del dólar respecto al resto de divisas de referencia. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la euro zona el Banco Central Europeo realizó cuatro bajadas de un 0,25% cada una, la Reserva Federal se mantuvo sin cambios por las preocupaciones acerca del crecimiento económico en los Estados Unidos y el posible impacto que las políticas arancelarias puedan tener en términos de inflación. En cuanto políticas monetarias, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en cuatro ocasiones para dejarlos en el 2% desde el 3%. En los Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5% durante el primer semestre del año. En este sentido, en su reunión de junio indicó que se encuentran en una posición de espera para evaluar el impacto de los aranceles en los precios. En el lado europeo, el banco central reconoció que su política monetaria se está volviendo menos restrictiva, reduciendo los costes financieros para las empresas y los particulares, aunque se mantienen vigilantes respecto a las tensiones comerciales, mencionando que los aranceles impuestos a las importaciones europeas por parte de los Estados Unidos pueden penalizar el crecimiento económico. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios cayeron, mientras que en la euro zona tuvimos un movimiento de empinamiento de la curva: los tipos de los plazos cortos cayeron y en los plazos intermedios y largos subieron. En el mercado de bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año negativo, cotizando la incertidumbre de las políticas comerciales y el impacto que puedan tener en el crecimiento económico, así como la preocupación por los posibles incrementos del déficit fiscal y el posterior incremento de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de salida de los inversores de los activos denominados en dólares, el Dollar Index cayó un 10,7% en el primer semestre del año, concentrando su mayor caída en el mes de abril (-4,5%). Respecto al movimiento del euro durante el semestre respecto a las principales divisas, se ha apreciado contra el dólar estadounidense (+13,7%), la libra británica (+3,8%) y el yen japonés (+4,2%). En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. Durante el semestre y tras un mes de abril con gran volatilidad tras el "Día de la liberación" en el que Donald Trump anunció una serie de políticas arancelarias a nivel global, los activos de los mercados emergentes subieron en medio de mejores datos económicos, una mejora de las esperanzas de acuerdos comerciales y una extensión temporal de los aranceles por parte de la administración estadounidense. En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +13,70% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses, impulsado tanto por la región latinoamericana como la asiática. Los fundamentos económicos siguen siendo favorables para los países emergentes en términos generales, ya que creemos que muchos países mantienen la flexibilidad necesaria para compensar cualquier posible impacto arancelario mediante estímulos monetarios y/o fiscales. En

términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año, con las bolsas europeas registrando rentabilidades superiores a la bolsa estadounidense. En este sentido, en el lado europeo, las valoraciones relativamente reducidas, los anuncios de medidas de estímulo fiscal tanto por parte de Alemania como por el conjunto de Europa y un entorno de tipos de interés a la baja, ha provocado subidas por parte de los principales índices: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,45%. Por países, destacan el Ibex 35 con un +21,28%, el Dax alemán con un +20,09% o el FTSE italiano con un +16,40%. Al otro lado del Atlántico, los mercados de renta variable de los Estados Unidos tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +5,50%, impulsado una vez más por las grandes compañías tecnológicas, así como por aquellos sectores que puedan resultar beneficiados por la depreciación del dólar. A pesar de estas importantes subidas, esta tendencia podría continuar dependiendo de las guías que puedan dar las compañías en sus presentaciones de resultados, la evolución de los datos económicos y el flujo de noticias relacionado con las políticas arancelarias por parte de la administración Trump. Pensamos que las condiciones macroeconómicas de las principales economías del mundo, la liquidez de los mercados y los crecimientos económicos esperados son razonablemente favorables para los activos de riesgo. Las perspectivas de beneficios empresariales también son relativamente buenas, aunque el segundo semestre del año podría poner a prueba si las empresas son capaces de trasladar los costes cada vez más elevados a los consumidores. En renta fija, pensamos que el empujamiento de la curva sigue ofreciendo oportunidades. Por regiones, en los Estados Unidos mantenemos la neutralidad, y bajamos a neutral la posición de duración en Europa. En el lado del crédito, pensamos que los rendimientos siguen siendo atractivos. En bolsas, las valoraciones de la bolsa estadounidense han alcanzado de nuevo niveles elevados, hecho que nos hace tener una posición de cierta cautela en la región. Pensamos que existen oportunidades en compañías de pequeña y mediana capitalización en Europa y Japón, segmentos que se encuentran relativamente aislados de las tensiones comerciales globales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 180.256.602,55 euros hasta 238.585.469,57 euros, es decir un 32,36%. El número de participes sube desde 2.217 unidades hasta 2.864 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,87% para la clase base, un 0,92% para la clase plus, un 1,02% para la clase premier, un 1,04% para la clase cartera, un 0,89% para la clase pyme y un 0,92% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,32% para la clase base, un 0,27% para la clase plus, un 0,18% para la clase premier, un 0,30% para la clase pyme y un 0,28% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 0,87%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 1,39% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre el Fondo ha comprado letras a muy corto plazo emitidas por emisores europeos y ha realizado diversas operaciones de adquisición temporal de activos lo que ha permitido que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: LT.AUSTRIA T-BILL CUPON 0 VT.30/05/2025 (0.06%); LT.PAISES BAJOS VT.28/03/25 (0.05%); LT.AUSTRIA T-BILL CUPON 0 VT.27/02/2025 (0.05%); LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.09/07/2025 (0.04%); LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.25/06/2025 (0.04%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO S/EURIBOR 3M MAR.25 (-0.00%); FUTURO S/EURIBOR 3M SEP.25 (-0.00%); EURIBOR 3M (0.00%); FUTURO S/EURIBOR 3M JUN.25 (0.00%); LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.01/10/2025 (0.00%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El Fondo ha realizado diversas operaciones de adquisición temporal de activos de vencimiento a día, semana y dos semanas. Además, a lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el Euribor a 3 meses (3 Months Euro Euribor Future). El nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 00,002% y el 00,004%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2025 el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,08

años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,819%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 0,11% frente a la volatilidad del 0,42% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización del capital acorde con los activos en los que se invierte. El Fondo no se gestiona en referencia a ningún índice de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02412069 - LT.ESPAÑA VT.06/12/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0L02502075 - LT.ESPAÑA VT.07/02/2025	EUR	0	0,00	17.427	9,67
ES0L02501101 - LT.ESPAÑA VT.10/01/2025	EUR	0	0,00	16.925	9,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	34.352	19,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	34.352	19,06
ES0000012E51 - OB.ESPAÑA 1,45% VT.30/04/2029	EUR	25.000	10,48	0	0,00
ES0000012K46 - OB.ESPAÑA 1,9% VT.31/10/2052	EUR	21.999	9,22	0	0,00
ES0000012L60 - OB.ESPAÑA 3,9% VT.30/07/2039	EUR	0	0,00	0	0,00
ES00000120N0 - OB.ESPAÑA 4,90% VT.30/07/2040	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		46.999	19,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		46.999	19,70	34.352	19,06
ES0173830037 - Part. SABADELL FONDTESORO LARGO P, FI	EUR	1.045	0,44	1.033	0,57
TOTAL IIC		1.045	0,44	1.033	0,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		48.045	20,14	35.385	19,63
EU000A284451 - BO.EUROPEAN UNION 0% VT.04/11/2025	EUR	9.914	4,16	0	0,00
DE000BU0E139 - LT.ALEMANIA T-BILL CUPON 0 VT.15/01/2025	EUR	0	0,00	11.450	6,35
DE000BU0E147 - LT.ALEMANIA T-BILL CUPON 0 VT.19/02/2025	EUR	0	0,00	14.930	8,28
BE0312801732 - LT.BELGICA T-BILL CUPON 0 VT.10/07/2025	EUR	9.950	4,17	0	0,00
FR0128537240 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.10/09/2025	EUR	4.975	2,09	0	0,00
FR0128537224 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.17/07/2025	EUR	7.967	3,34	0	0,00
FR0128379502 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.18/06/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005575482 - LT.ITALIA T-BILL CUPON 0 VT.13/12/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005582868 - LT.ITALIA T-BILL CUPON 0 VT.14/02/2025	EUR	0	0,00	11.950	6,63
FR0013365376 - OB.AGENCE FRANCAISE 0,5% VT.31/10/25	EUR	6.656	2,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		39.462	16,55	38.330	21,26
DE000BU0E121 - LT.ALEMANIA T-BILL CUPON 0 VT.11/12/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
AT0000A3GRJ6 - LT.AUSTRIA T-BILL CUPON 0 VT.25/09/2025	EUR	7.950	3,33	0	0,00
AT0000A3FS39 - LT.AUSTRIA T-BILL CUPON 0 VT.27/02/2025	EUR	0	0,00	23.851	13,23
AT0000A3BPY0 - LT.AUSTRIA T-BILL CUPON 0 VT.30/01/2025	EUR	0	0,00	18.396	10,21
FR0128983949 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.01/10/2025	EUR	9.948	4,17	0	0,00
FR0128690692 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.04/06/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0128690635 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.05/02/2025	EUR	0	0,00	18.434	10,23
FR0128983907 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.06/08/2025	EUR	4.979	2,09	0	0,00
FR0128838457 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.09/07/2025	EUR	18.903	7,92	0	0,00
FR0128537182 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.15/01/2025	EUR	0	0,00	17.421	9,66
FR0128983931 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.17/09/2025	EUR	4.976	2,09	0	0,00
FR0128379478 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.18/12/24	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0128838481 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.24/09/2025	EUR	11.938	5,00	0	0,00
FR0128838440 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.25/06/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0015002CO2 - LT.HOLANDA T-BILL CUPON 0 27/06/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005607459 - LT.ITALIA T-BILL CUPON 0 VT.31/01/2025	EUR	0	0,00	18.890	10,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		58.695	24,60	96.991	53,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		98.157	41,14	135.321	75,07
FR001400DZ13 - BO.CAISSE DAMORT DET 2,875% VT.25/5/27	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400N7G0 - BO.CAISSE DES DEPOTS 2,75% VT.25/02/2029	EUR	23.970	10,05	0	0,00
FR001400XLW2 - BO.FRANCIA OAT 2,4% VT.24/09/2028	EUR	22.000	9,22	0	0,00
IT0005654642 - BO.ITALIA -BTPS- 2,7% VT.01/10/2030	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005637399 - BO.ITALIA -BTPS- 2,95% VT.01/07/2030	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005580045 - BO.ITALIA -BTPS- 2,95% VT.15/02/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005521981 - BO.ITALIA -BTPS- 3,4% VT.01/04/2028	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005599904 - BO.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.15/07/27	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005428617 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/04/26	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005534984 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/10/28	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005655037 - LT.ITALIA T-BILL CUPON 0 VT.12/06/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
AT000A040967 - OB.AUSTRIA I/L 3,40% VT.15/03/2037	EUR	0	0,00	0	0,00
BE0000291972 - OB.BELGICA 5,50% VT.28/03/28	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A1G0DW4 - OB.EFSF AVAL EST 1,8% VT.10/07/2048	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0014001N38 - OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.25/7/2031	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0000186413 - OB.FRANCIA I/L 3,40% VT.25/07/2029	EUR	22.000	9,22	0	0,00
FR001400J188 - OB.FRANCIA I/L 6% VT.25/07/2034	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013200813 - OB.FRANCIA OAT 0,25% VT.25/11/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013515806 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2040	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013480613 - OB.FRANCIA OAT 2,75% VT.25/05/2052	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013341682 - OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/11/2028	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013250560 - OB.FRANCIA OAT 1% VT.25/05/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013313582 - OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2034	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0011317783 - OB.FRANCIA OAT 2,75% VT.25/10/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400FTH3 - OB.FRANCIA OAT 3% VT.25/05/2054	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0010070060 - OB.FRANCIA OAT 4,75% VT.25/04/2035	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0013332430 - OB.HOLANDA 0,25% VT.15/07/2029	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005641029 - OB.ITALIA -BTPS- 2,65% VT.15/06/2028	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005377152 - OB.ITALIA -BTPS- 3,1% VT.01/03/2040	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005083057 - OB.ITALIA -BTPS- 3,25% VT.01/09/2046	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005647265 - OB.ITALIA -BTPS- 3,25% VT.15/07/2032	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005508590 - OB.ITALIA -BTPS- 4% VT.30/04/2035	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005544082 - OB.ITALIA -BTPS- 4,35% VT.01/11/2033	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005518128 - OB.ITALIA -BTPS- 4,4% VT.01/05/2033	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005534141 - OB.ITALIA -BTPS- 4,5% VT.01/10/2053	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0004532559 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/09/2040	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005543803 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,5% VT.15/05/2029	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005588881 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,8% VT.15/05/2036	EUR	20.000	8,38	0	0,00
IT0005647273 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 2,55% VT.15/05/2056	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		87.970	36,87	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		186.127	78,01	135.321	75,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		186.127	78,01	135.321	75,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		234.172	98,15	170.706	94,70

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.