

SABADELL INTERES EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2132

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers 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: 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 principalmente en activos de renta fija tanto pública como privada en euros, emitida o negociada en mercados de estados miembros de la Unión Europea o candidatos a formar parte de ella, así como de Noruega, Suiza y Estados Unidos. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los tres años. La selección de valores se hizo teniendo en cuenta no sólo aspectos económicos y financieros sino también criterios extrafinancieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 2 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,71	1,16	1,87	1,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,56	2,95	2,75	2,68

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	26.743.040,48	27.209.742,57	14.763	15.213	EUR			200	NO
PLUS	18.091.773,23	17.269.908,11	990	945	EUR			100000	NO
PREMIER	1.894.223,18	1.950.776,85	12	11	EUR			1000000	NO
CARTERA	41.257.443,51	48.555.645,60	12.954	9.912	EUR			0	NO
PYME	1.752.031,56	1.790.486,51	517	537	EUR			10000	NO
EMPRESA	695.133,75	669.815,93	16	16	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	253.348	257.383	275.247	353.436
PLUS	EUR	174.145	145.926	150.633	210.317
PREMIER	EUR	18.609	28.018	33.350	40.259
CARTERA	EUR	404.350	503.883	603.350	623.086
PYME	EUR	16.730	16.667	18.285	23.042
EMPRESA	EUR	6.691	7.391	8.070	9.104

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	9,4734	9,1797	8,8718	9,2414
PLUS	EUR	9,6256	9,2992	8,9604	9,3166
PREMIER	EUR	9,8242	9,4655	9,0960	9,4359
CARTERA	EUR	9,8007	9,4381	9,0651	9,3981
PYME	EUR	9,5488	9,2389	8,9156	9,2785
EMPRESA	EUR	9,6249	9,2985	8,9597	9,3158

(*)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	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
PYME	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,20	0,43	2,07	0,64	0,04	3,47	-4,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04-10-2024	-0,19	04-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06-11-2024	0,21	11-07-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13		

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

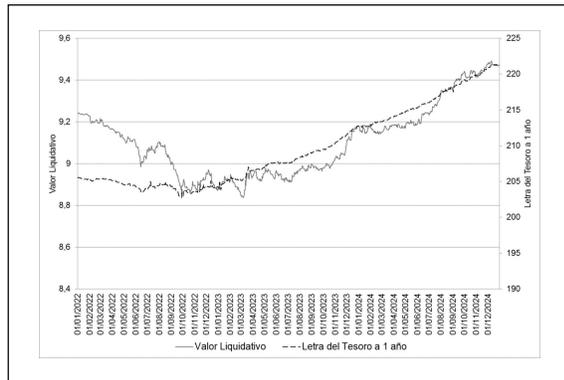
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	0,76	0,60	0,61

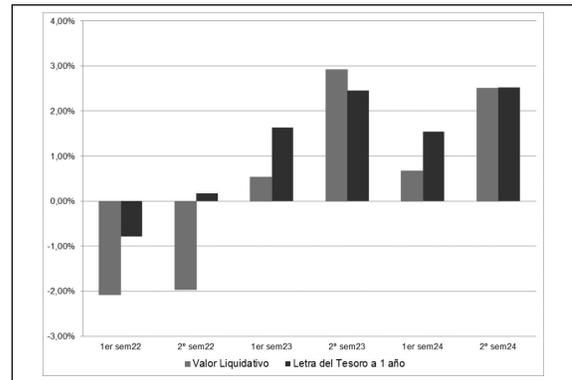
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,51	0,51	2,14	0,71	0,11	3,78	-3,82		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04-10-2024	-0,19	04-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06-11-2024	0,21	11-07-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *día*ria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	1,11	1,11	1,11	1,11	1,11		

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

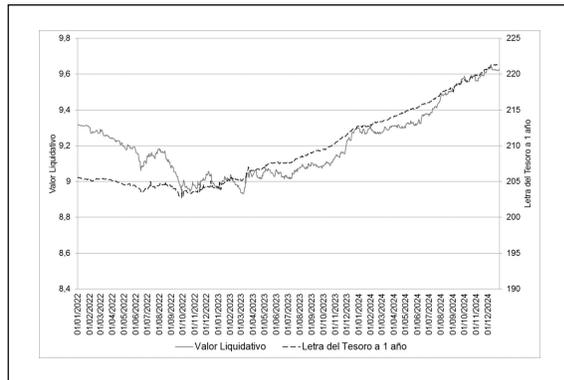
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,58	0,50	0,51

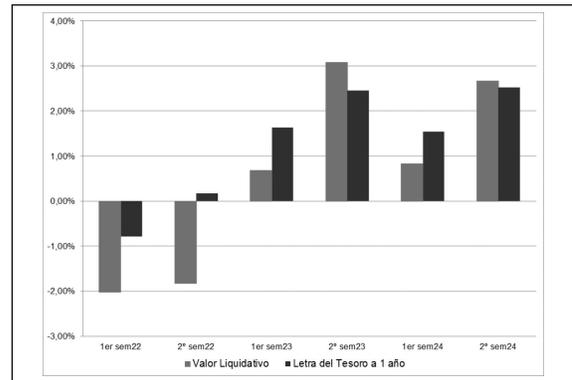
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,79	0,58	2,21	0,78	0,18	4,06	-3,60		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04-10-2024	-0,19	04-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06-11-2024	0,21	11-07-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *día*ria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	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 periodos con política de inversión homogénea.

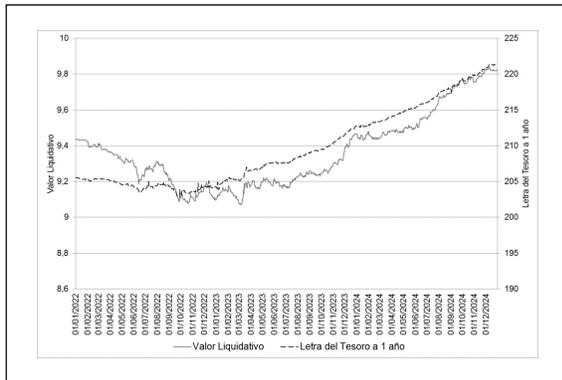
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,36	0,30	0,31

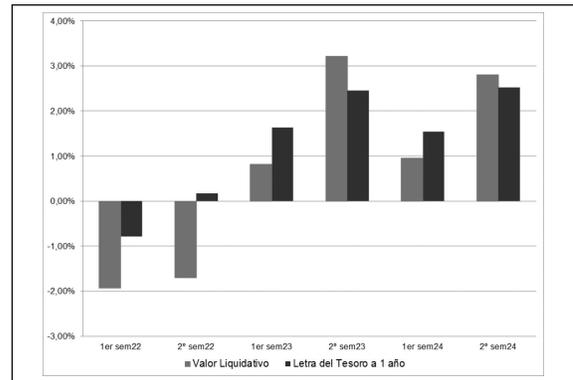
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,84	0,59	2,23	0,79	0,19	4,11	-3,54		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04-10-2024	-0,19	04-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06-11-2024	0,21	11-07-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08		

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

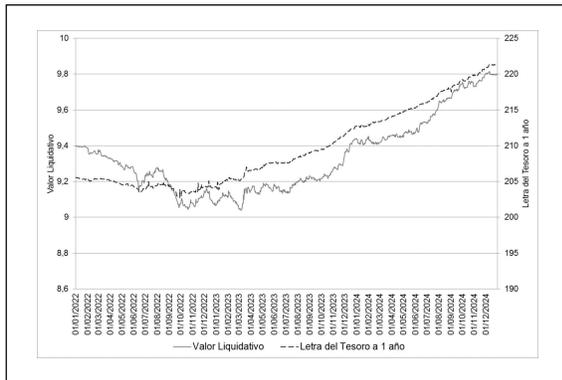
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,30	0,23	0,24

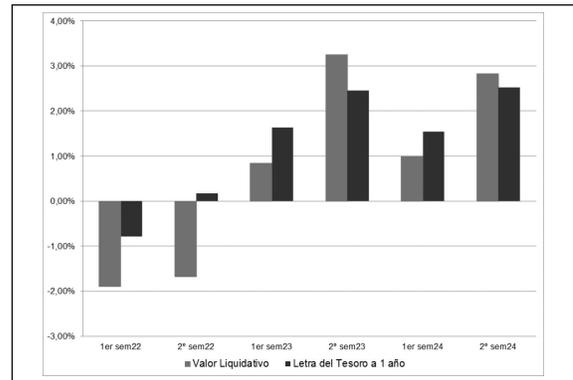
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,36	0,47	2,10	0,67	0,08	3,63	-3,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04-10-2024	-0,19	04-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06-11-2024	0,21	11-07-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *día*ria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12		

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

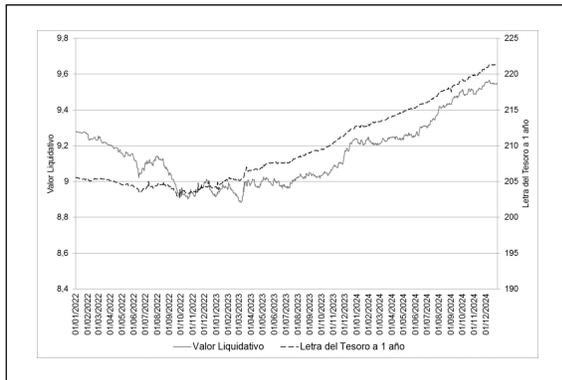
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,67	0,55	0,56

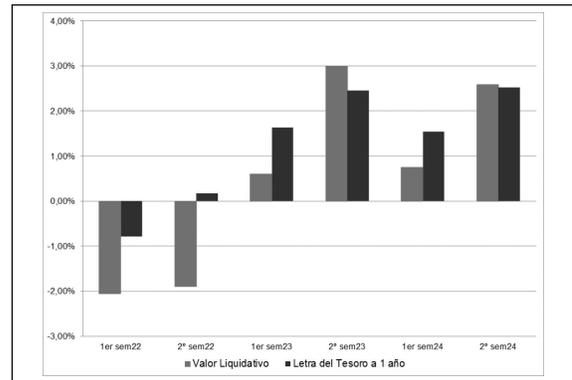
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,51	0,51	2,14	0,71	0,11	3,78	-3,82		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04-10-2024	-0,19	04-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	06-11-2024	0,21	11-07-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *día*ria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,19	1,10	1,14	1,24	1,26	1,81	1,62		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	1,11	1,11	1,11	1,11	1,11		

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

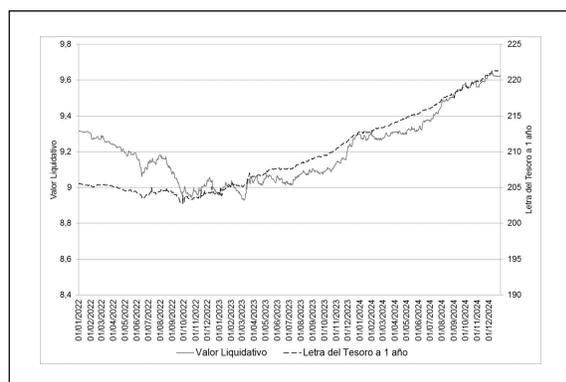
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,18	0,18	0,18	0,18	0,70	0,59	0,50	0,51

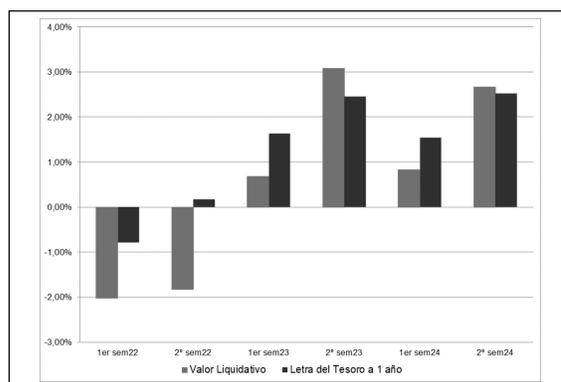
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	5.583.261	111.564	2,17
Renta Fija Internacional	205.842	23.383	4,97
Renta Fija Mixta Euro	74.296	997	2,22
Renta Fija Mixta Internacional	1.207.672	31.624	3,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	383.510	19.586	5,11
Renta Variable Euro	275.313	28.959	0,53
Renta Variable Internacional	1.322.887	80.930	4,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.025.542	39.454	2,12
Garantizado de Rendimiento Variable	1.213.704	42.133	2,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.124	9.370	1,71
Global	2.595.579	59.619	2,83
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	330.144	10.891	1,81
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.294.874	458.510	2,68

*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	866.481	99,15	909.817	99,13
* Cartera interior	112.272	12,85	130.123	14,18
* Cartera exterior	734.358	84,03	764.933	83,35
* Intereses de la cartera de inversión	19.851	2,27	14.761	1,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.879	0,67	6.194	0,67
(+/-) RESTO	1.513	0,17	1.748	0,19
TOTAL PATRIMONIO	873.873	100,00 %	917.759	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	917.759	959.269	959.269	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,39	-5,24	-12,62	39,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,69	0,85	3,53	212,51
(+) Rendimientos de gestión	3,01	1,16	4,16	156,14
+ Intereses	1,65	1,67	3,32	-2,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,06	-0,18	0,87	-691,82
± 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)	0,21	-0,36	-0,16	-157,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,03	0,11	225,74
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-24,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-87,43
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,63	1,96
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,58	0,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	0,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-20,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	212,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	873.873	917.759	873.873	

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

3. Inversiones financieras

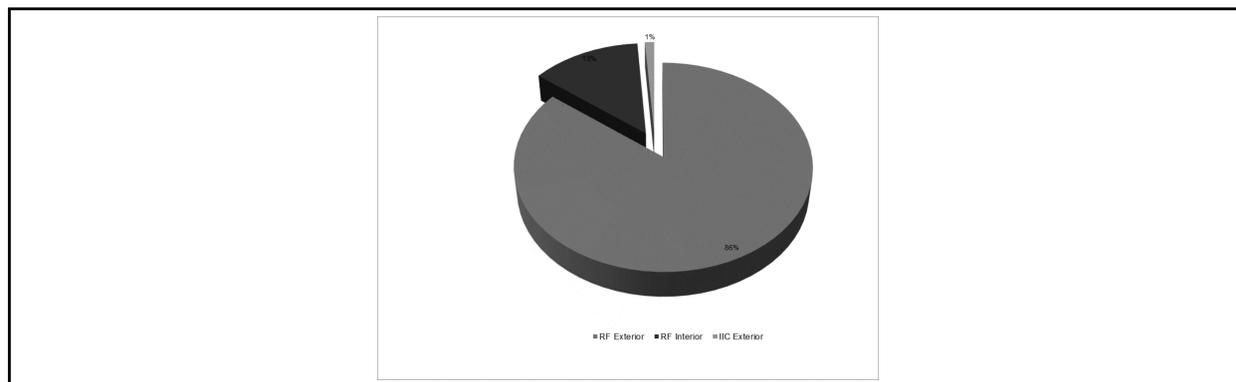
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	112.419	12,86	130.123	14,18
TOTAL RENTA FIJA	112.419	12,86	130.123	14,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	112.419	12,86	130.123	14,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	724.848	82,95	745.897	81,27
TOTAL RENTA FIJA	724.848	82,95	745.897	81,27
TOTAL IIC	9.501	1,09	19.146	2,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	734.349	84,03	765.042	83,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	846.768	96,90	895.165	97,54

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
CDS ING GROEP VT.20/12/29 (COBRO)	V/ CDS ING GROEP VT.20/12/29 (COBRO)	5.000	Inversión
CDS VOLKSWAGEN VT.20/12/27 (COBRO)	V/ CDS VOLKSWAGEN VT.20/12/27 (COBRO)	2.000	Inversión
Total otros subyacentes		7000	
TOTAL DERECHOS		7000	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/25	22.298	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/25	285.688	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	C/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.27/03/25	9.036	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/03/25	11.745	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.31/03/25	54.185	Inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.20/03/25	5.918	Inversión
Total subyacente renta fija		388870	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.17/03/25	750	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.17/03/25	1.500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2250	
CDS ING GROEP VT.20/12/29 (PAGO)	V/ CDS ING GROEP VT.20/12/29 (PAGO)	5.000	Inversión
CDS VOLKSWAGEN VT.20/12/27 (PAGO)	V/ CDS VOLKSWAGEN VT.20/12/27 (PAGO)	2.000	Inversión
Total otros subyacentes		7000	
TOTAL OBLIGACIONES		398120	

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

01/08/2024 Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 2 años durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2024 ha sido 2,990% anual, se informa que se mantienen las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2024 y el 31 de enero de 2025: Clase Base: 0,95% anual sobre el patrimonio Clase Plus: 0,65% anual sobre el patrimonio Clase Premier: 0,40% anual sobre el patrimonio Clase

Cartera: 0,35% anual sobre el patrimonio Clase Pyme: 0,80% anual sobre el patrimonio Clase Empresa: 0,65% anual sobre el patrimonio"

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
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 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 31.419.103,00 euros, equivalentes a un 3,37% del patrimonio medio del Fondo.

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 14.433.475,00 euros, equivalentes a un 1,55% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 224.662.758,71 euros, habiendo percibido dichas entidades 615,27 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 1.361,72 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final del año. Mientras que el tercer trimestre del año fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, provocaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense. Aunque la bolsa de Estados Unidos alcanzó máximos históricos durante el último trimestre del año, durante el mes de diciembre tanto las principales bolsas del mundo como los mercados de bonos corrigieron debido a un tono algo más restrictivo por parte de los bancos centrales en cuanto a la velocidad de las bajadas de los tipos de interés. En cuanto política monetaria, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta tres ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 3,75%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. En este sentido, fue especialmente relevante el tono de cautela en el mensaje de la Reserva Federal durante su última reunión de diciembre, dejando entrever que los siguientes movimientos dependerán de la evolución de la economía, así como del impacto en la inflación y el empleo que puedan tener las medidas económicas llevadas a cabo por la administración Trump. Sin embargo, desde el Banco Central Europeo el tono de su último mensaje fue más expansivo reflejando un entorno económico más complejo en la zona euro, dejando la puerta abierta a más bajadas en los tipos de interés en sus próximas intervenciones. Aún así, hizo énfasis en analizar los datos reunión tras reunión para tomar cualquier decisión. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre del año muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. De este modo, el Dollar Index subió un 7,6% durante el cuarto trimestre, recuperando la caída del 4,8% registrada en el tercer trimestre. El euro tuvo un semestre mixto: si lo comparamos contra las principales divisas en el segundo semestre del año se depreció frente al dólar estadounidense (-3,4%), al yen japonés (-5,5%), la libra esterlina (-2,4%) y frente al franco suizo (-2,4%). En los mercados emergentes, la renta variable registró rentabilidades ligeramente negativas durante el semestre, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes han continuado aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de una forma gradual, ya que existen riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones inflacionistas. En cuanto a la evolución de las bolsas y a pesar de terminar el semestre en terreno negativo, la región de EMEA (Europa del Este, Oriente Medio y África) fue la que obtuvo la mejor evolución durante la última parte del año, seguida por los mercados asiáticos y por Latinoamérica. En el lado de la renta fija, también el mercado de bonos registró caídas afectado por la tendencia negativa a nivel global. Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 y el Nasdaq subiendo un 8,2% y un 7,7% respectivamente. Pese al episodio de volatilidad de principios del mes de agosto, la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas", soportaron la tendencia alcista de las bolsas estadounidenses. En Europa, a pesar de que el índice MSCI Europe terminó el semestre en terreno negativo (-1,6%), la evolución fue mixta dependiendo del país. En el lado positivo, cabe destacar la subida del Dax alemán (+9,2%) tras los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino, el Ibex 35 (+5,4%) o el FTSE italiano (3,1%). Por el contrario, el Cac francés cerró el semestre a la baja con un descenso del 2,2% ante la incertidumbre política. Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación

en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

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 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 baja desde 917.759.461,37 euros hasta 873.872.798,61 euros, es decir un 4,78%. El número de participes sube desde 26.634 unidades hasta 29.252 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,51% para la clase base, un 2,66% para la clase plus, un 2,80% para la clase premier, un 2,83% para la clase cartera, un 2,59% para la clase pyme y un 2,66% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,50% para la clase base, un 0,36% para la clase plus, un 0,22% para la clase premier, un 0,20% para la clase cartera, un 0,42% para la clase pyme y un 0,36% 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 2,51%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 2,53% 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. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo está infraponderado en bonos alemanes, belgas y finlandeses, y sobreponderado en emisores españoles, supranacionales e italianos. En términos agregados el Fondo presenta un nivel de inversión en Renta Fija privada por encima de su nivel objetivo pero con emisores de elevada calidad crediticia. Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable, así como de bonos con garantía hipotecaria. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.ITALIA -BTPS- 1,10% VT.01/04/2027 (0.06%); BO.ESPAÑA 2,5% VT.31/05/2027 (0.05%); BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2027 (0.05%); BO.EUROPEAN UNION 2% VT.04/10/2027 (0.03%); BO.ALEMANIA 2,2% VT.13/04/2028 (0.03%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: CDS ING GROEP VT.20/12/29 (PAGO) (-0.02%); CDS VOLKSWAGEN VT.20/12/27 (PAGO) (-0.01%); FUTURO EURO/USD VT.16/12/24 (-0.01%); FUTURO EURO/USD VT.17/03/25 (-0.00%); BO.HAMBURG COMM 6,25% VT.18/11/2024 (-0.00%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future y Euro-BUXL 30Y Bond), sobre el bono estadounidense a dos, diez y treinta años (Two-year Note Future, 10-year Ultra Future, 30-year Note Future), futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar (Euro Currency Future) y futuros sobre el tipo de cambio eur/libra esterlina (EUR/GBP Currency Future). Por otra parte, el fondo también ha operado con credit default swaps. 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 31/12/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,397 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,70%. 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 50% 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 7,87% a cierre del periodo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 1,13% frente a la volatilidad del 0,63% 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 2024, 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 y, en concreto, pretende superar la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012J15 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2027	EUR	13.956	1,60	13.693	1,49
ES0000012M77 - BO.ESPAÑA 2,5% VT.31/05/2027	EUR	15.003	1,72	14.739	1,61
ES0000012L29 - BO.ESPAÑA 2,8% VT.31/05/2026	EUR	0	0,00	9.923	1,08
ES0000012I08 - OB.ESPAÑA 0% VT.31/01/2028	EUR	13.783	1,58	8.967	0,98
ES00000128H5 - OB.ESPAÑA 1,3% VT.31/10/2026	EUR	0	0,00	14.351	1,56
ES0000012B39 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/04/2028	EUR	15.479	1,77	0	0,00
ES00000128P8 - OB.ESPAÑA 1,50% VT.30/04/2027	EUR	9.744	1,11	9.567	1,04
ES00000127Z9 - OB.ESPAÑA 1,95% VT.30/04/2026	EUR	0	0,00	9.691	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		67.965	7,78	80.932	8,82
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	424	0,05	460	0,05
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	1.942	0,22	2.125	0,23
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	916	0,10	1.021	0,11
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	1.188	0,14	1.369	0,15
ES0343307031 - BO.KUTXABANK FTF %VAR VT.15/6/27 (C6/26)	EUR	11.037	1,26	10.960	1,19
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	515	0,06	576	0,06
ES0312342019 - CE.AYT CEDULAS CAJAS X 3,75% VT.30/06/25	EUR	10.061	1,15	10.014	1,09
ES0413860547 - CE.BANCO SABADELL SA 0,625% VT.10/06/24	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0413211816 - CE.BBVA 2,25% VT.12/06/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0440609339 - CE.CAIXABANK 1,25% VT.11/01/2027	EUR	1.437	0,16	1.410	0,15
ES0317046003 - CE.CEDULAS TDA 6 3,875% VT.23/05/25	EUR	10.816	1,24	10.598	1,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	0	0,00	2.642	0,29
ES0840609012 - OB.CAJABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	2.005	0,23	1.942	0,21
ES0840609004 - OB.CAJABANK FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
ES037964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	336	0,04	411	0,04
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	0	0,00	686	0,07
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	755	0,09	831	0,09
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	0	0,00	737	0,08
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	2.073	0,24	2.360	0,26
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	947	0,11	1.049	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		44.454	5,09	49.191	5,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		112.419	12,86	130.123	14,18
TOTAL RENTA FIJA		112.419	12,86	130.123	14,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		112.419	12,86	130.123	14,18
DE0001141844 - BO.ALEMANIA 0% VT.09/10/2026	EUR	9.438	1,08	9.323	1,02
DE000BU25000 - BO.ALEMANIA 2,2% VT.13/04/2028	EUR	10.022	1,15	9.878	1,08
DE000BU22049 - BO.ALEMANIA 2,5% VT.19/03/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400DZ13 - BO.CAISSE DAMORT DET 2,875% VT.25/5/27	EUR	5.053	0,58	0	0,00
XS2120068403 - BO.EUROPEAN INV BANK 0% VT.25/03/2025	EUR	9.334	1,07	9.321	1,02
EU000A3KTGV8 - BO.EUROPEAN UNION 0% VT.06/07/2026	EUR	9.179	1,05	9.044	0,99
EU000A3K4DJ5 - BO.EUROPEAN UNION 0,8% VT.04/07/2025	EUR	9.533	1,09	9.472	1,03
EU000A3K4DS6 - BO.EUROPEAN UNION 2% VT.04/10/2027	EUR	9.877	1,13	9.695	1,06
EU000A3K4EW6 - BO.EUROPEAN UNION 2,875% VT.06/12/2027	EUR	5.079	0,58	4.977	0,54
IT0005437147 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.01/04/2026	EUR	0	0,00	10.935	1,19
IT0005454241 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.01/08/2026	EUR	4.645	0,53	4.566	0,50
IT0005484552 - BO.ITALIA -BTSP- 1,10% VT.01/04/2027	EUR	9.577	1,10	14.044	1,53
IT0005521981 - BO.ITALIA -BTSP- 3,4% VT.01/04/2028	EUR	12.314	1,41	0	0,00
IT0005599904 - BO.ITALIA -BTSP- 3,45% VT.15/07/27	EUR	10.237	1,17	0	0,00
DE0001102408 - OB.ALEMANIA 0% VT.15/08/2026	EUR	4.748	0,54	4.693	0,51
DE0001102416 - OB.ALEMANIA 0,25% VT.15/02/2027	EUR	0	0,00	9.357	1,02
XS2251371022 - OB.EUROPEAN INV BANK 0% VT.28/03/2028	EUR	9.240	1,06	0	0,00
XS1878833695 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,375% VT.15/5/2026	EUR	4.735	0,54	4.683	0,51
XS0427291751 - OB.EUROPEAN INV BANK 4,5% VT.15/10/2025	EUR	10.338	1,18	10.285	1,12
EU000A3KWCF4 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/10/2028	EUR	4.553	0,52	0	0,00
FR0013131877 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2026	EUR	0	0,00	4.615	0,50
FR0013286192 - OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/05/2028	EUR	4.716	0,54	0	0,00
FR0013250560 - OB.FRANCIA OAT 1% VT.25/05/2027	EUR	4.794	0,55	18.837	2,05
XS1912495691 - OB.INTL BK RBD 0,625% VT.22/11/2027	EUR	9.403	1,08	9.242	1,01
IT0005433690 - OB.ITALIA -BTSP- 0,25% VT.15/03/2028	EUR	13.785	1,58	8.894	0,97
IT0005390874 - OB.ITALIA -BTSP- 0,85% VT.15/01/2027	EUR	9.528	1,09	13.963	1,52
IT0005210650 - OB.ITALIA -BTSP- 1,25% VT.01/12/2026	EUR	4.765	0,55	14.033	1,53
IT0005323032 - OB.ITALIA -BTSP- 2% VT.01/02/2028	EUR	9.842	1,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		194.736	22,30	189.857	20,70
XS2747616105 - BO.ABN AMRO BANK %VAR VT.15/01/2027	EUR	0	0,00	3.218	0,35
XS2889321589 - BO.ABN AMRO BANK 2,625% VT.30/08/2027	EUR	3.010	0,34	0	0,00
XS2454766473 - BO.AMERICAN MEDICAL 0,75% VT.08/03/25	EUR	5.806	0,66	5.803	0,63
XS2389757944 - BO.ANZ NEW ZEALAND 0,2% VT.23/09/2027	EUR	2.767	0,32	0	0,00
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C9/24)	EUR	0	0,00	3.435	0,37
FR0014008FH1 - BO.ARVAL SERVICE 0,875% VT.17/2/25	EUR	4.706	0,54	4.699	0,51
FR001400CSG4 - BO.ARVAL SERVICE 4% VT.22/09/26	EUR	1.014	0,12	1.002	0,11
FR001400F606 - BO.ARVAL SERVICE 4,125% VT.13/04/26	EUR	5.675	0,65	8.632	0,94
FR001400H8D3 - BO.ARVAL SERVICE 4,25% VT.11/11/25	EUR	4.546	0,52	4.515	0,49
XS2242747181 - BO.ASAHI GROUP 0,155% VT.23/10/24(C9/24)	EUR	0	0,00	1.219	0,13
FR001400L4Y2 - BO.AYVENS %VAR VT.06/10/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400NC70 - BO.AYVENS 3,875% VT.24/01/2028	EUR	0	0,00	4.593	0,50
FR001400M8T2 - BO.AYVENS 4,375% VT.23/11/2026	EUR	0	0,00	5.565	0,61
FR001400D7M0 - BO.AYVENS 4,75% VT.13/10/2025	EUR	3.047	0,35	3.031	0,33
XS2451372499 - BO.AYVENS SA 1,25% VT.02/03/2026	EUR	4.479	0,51	4.447	0,48
XS2528155893 - BO.B.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/26(C9/25)	EUR	4.041	0,46	4.052	0,44
IT0005562142 - BO.BANCO BPM SP COV 3,875% VT.18/09/2026	EUR	1.536	0,18	1.512	0,16
XS2743029253 - BO.BANCO SANT FTF %VAR VT.09/11/28(C1/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2293577354 - BO.BANCO SANTANDER %VAR VT.29/01/2026	EUR	2.005	0,23	2.006	0,22
XS2798993858 - BO.BANK MONTREAL %VAR VT.12/4/27	EUR	3.002	0,34	2.997	0,33
XS2430951744 - BO.BANK MONTREAL COV 0,125% VT.26/1/27	EUR	1.388	0,16	1.362	0,15
FR0014006XE5 - BO.BANQUE FED CR 0,01% VT.07/03/2025	EUR	8.497	0,97	8.459	0,92
FR0014009A50 - BO.BANQUE FED CRED MUT 1% VT.23/5/25	EUR	7.574	0,87	7.553	0,82
FR001400FBN9 - BO.BANQUE FED CRED MUT 3,875% VT.26/1/28	EUR	5.104	0,58	0	0,00
FR0014000EP0 - BO.BANQUE FED CRED MUTUEL %VAR VT.5/3/27	EUR	5.024	0,57	5.016	0,55
XS2815894071 - BO.BARCLAYS PLC %VAR VT.08/05/28 (C5/27)	EUR	3.011	0,34	3.003	0,33
XS2620201421 - BO.BBVA FTF %VAR 10/5/26(C5/25)	EUR	7.027	0,80	7.018	0,76
FR0014000HE7 - BO.BPCE %VAR VT.08/03/2027	EUR	6.028	0,69	6.008	0,65
FR0014007VF4 - BO.BPCE SA 0,375% VT.02/02/2026	EUR	9.163	1,05	9.070	0,99
FR0013509726 - BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025	EUR	9.118	1,08	9.374	1,02
FR001400HAC0 - BO.BPCE SA 3,625% VT.17/04/2026	EUR	5.426	0,62	5.383	0,59
XS2843011615 - BO.CA AUTOBANK %VAR VT.18/7/27(C6/27)	EUR	2.206	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2633552026 - BO.CA AUTOBANK SPA 4,375% VT.08/06/26	EUR	1.019	0,12	1.011	0,11
XS2468378059 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.13/04/2026 (C4/25)	EUR	7.730	0,88	7.703	0,84
XS2623501181 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.16/05/2027 (C5/26)	EUR	7.576	0,87	7.509	0,82
XS2921540030 - BO.CANADIAN IMP %VAR VT.18/10/28(C10/27)	EUR	4.319	0,49	0	0,00
XS2819338091 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.14/05/28(C5/27)	EUR	3.707	0,42	3.701	0,40
XS2860946867 - BO.CO RABOBANK %VAR VT.16/07/28 (C7/27)	EUR	4.794	0,55	0	0,00
XS2481287808 - BO.COLOPLAST FIN 2,25% VT.19/05/27	EUR	2.940	0,34	2.890	0,31
DE000C245YA3 - BO.COMMERZBANK %VAR VT.12/03/2027	EUR	1.105	0,13	1.104	0,12
FR00140007B4 - BO.CRED MUT ARKEA 0,01% VT.28/01/2026	EUR	1.637	0,19	1.620	0,18
FR0014000SVD1 - BO.CREDIT AGRIC FTF %VAR 26/1/29 (C1/28)	EUR	2.593	0,30	0	0,00
CH1174335732 - BO.CREDIT S FTF %VAR VT.13/10/26(C10/25)	EUR	983	0,11	972	0,11
XS2356029541 - BO.CTP NV 0,5% VT.21/06/25	EUR	3.749	0,43	3.751	0,41
XS2238342484 - BO.CTP NV 2,125% VT.01/10/25	EUR	1.880	0,22	1.887	0,21
XS2910614275 - BO.DANSKE BANK %VAR VT.02/10/27(C10/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A1GOEN1 - BO.EFSF AVAL EST 0% VT.20/07/2026	EUR	4.666	0,53	4.609	0,50
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005521171 - BO.ENI SPA 4,3% VT.10/02/2028	EUR	2.079	0,24	0	0,00
XS2919679816 - BO.EUROGRID 3,075% VT.18/10/27 (C9/27)	EUR	1.308	0,15	0	0,00
DE000HCBQBQ0 - BO.HAMBURG COMM 6,25% VT.18/11/2024	EUR	0	0,00	4.622	0,50
XS2320789014 - BO.HYPO NOE LB 0,125% VT.30/06/2026	EUR	6.294	0,72	6.188	0,67
XS2193956716 - BO.HYPO NOE LB 0,375% VT.25/06/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
AT000A2XG57 - BO.HYPO NOE LB 1,375% VT.14/04/2025	EUR	2.843	0,33	2.847	0,31
AT000A32RPO - BO.HYPO VORARLBERG 4,125% VT.16/02/26	EUR	4.931	0,56	4.885	0,53
XS2412060092 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2025	EUR	4.704	0,54	4.693	0,51
XS2457469547 - BO.IMCD NV 2,125% VT.31/03/27	EUR	3.791	0,43	1.338	0,15
XS2443920249 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.16/2/27(C2/26)	EUR	5.720	0,65	5.661	0,62
XS2483607474 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.23/05/26(C05/25)	EUR	1.182	0,14	1.174	0,13
XS2413696761 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.29/11/25(C11/24)	EUR	0	0,00	4.178	0,46
XS2804483381 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.16/04/2027	EUR	4.113	0,47	4.099	0,45
XS2719281227 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.16/11/2025	EUR	503	0,06	5.533	0,60
XS2597970800 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.17/03/2025	EUR	8.398	0,96	8.414	0,92
XS2022425297 - BO.INTESA SANPAOLO 1% VT.04/07/2024	EUR	0	0,00	1.928	0,21
XS2179037697 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	4.960	0,57	4.927	0,54
XS2696903728 - BO.INTESA SANPAOLO 4,5% VT.02/10/2025	EUR	10.122	1,16	10.076	1,10
XS2838379639 - BO.JPMORGAN %VAR VT.06/06/28 (C6/27)	EUR	0	0,00	2.203	0,24
BE0002950310 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.06/06/26(C6/25)	EUR	2.006	0,23	2.007	0,22
BE0002846278 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/3/26 (C3/25)	EUR	985	0,11	977	0,11
BE0974423569 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/6/25 (C6/24)	EUR	0	0,00	7.940	0,87
DE000A351MM7 - BO.KFW AVAL EST 2,875% VT.29/05/2026	EUR	5.041	0,58	4.980	0,54
XS2199348231 - BO.KOOKMIN BK COV 0,052% VT.15/7/25	EUR	927	0,11	925	0,10
XS2100269088 - BO.KOREA HOUSING COV 0,01% VT.05/02/2025	EUR	4.287	0,49	4.285	0,47
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	939	0,11	933	0,10
FR001400HJE7 - BO.LVMH MOET 3,375% VT.21/10/2025(C9/25)	EUR	2.011	0,23	0	0,00
XS1973750869 - BO.MEDIOBANCA DI CRED 1,625% VT.7/1/25	EUR	825	0,09	826	0,09
XS2484586669 - BO.MET LIFE GLOB 1,75% VT.25/05/2025	EUR	5.772	0,66	5.748	0,63
XS2084050637 - BO.NN BANK NV NETH 0,375% VT.26/02/2025	EUR	5.803	0,66	5.731	0,62
XS2584643113 - BO.NORDEA FTF %VAR VT.10/02/26 (C02/25)	EUR	998	0,11	997	0,11
XS2305600723 - BO.SANTANDER CONS 0% VT.23/02/2026	EUR	4.512	0,52	4.480	0,49
XS2063659945 - BO.SANTANDER CONS 0,25% VT.15/10/2024	EUR	0	0,00	1.030	0,11
XS2018637913 - BO.SANTANDER CONS 0,375% VT.27/06/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	9.004	1,03	8.955	0,98
XS245401328 - BO.SEGRO CAP SARL 1,25% VT.23/3/26	EUR	4.882	0,56	0	0,00
XS2300208928 - BO.SNAM SPA 0% VT.15/8/25 (C5/25)	EUR	4.571	0,52	4.541	0,49
FR0014006IU2 - BO.SOC GEN FTF %VAR VT.17/11/26(C11/25)	EUR	1.894	0,22	1.871	0,20
FR001400N9V5 - BO.SOCIETE GENE %VAR VT.19/01/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2629047254 - BO.SWEDBA AB FTF %VAR VT.30/05/26(C5/25)	EUR	1.008	0,12	1.008	0,11
XS2443485565 - BO.SWEDBANK AB 1,3% VT.17/02/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A3LQ9S2 - BO.TRATON FIN 4,5% VT.23/11/26 (C10/26)	EUR	0	0,00	5.370	0,59
DE000A3LNFJ2 - BO.TRATON FINANCE LUX %VAR VT.18/09/25	EUR	4.015	0,46	4.024	0,44
DE000A3LHK72 - BO.TRATON FINANCE LUX 4% VT.16/09/2025	EUR	3.912	0,45	3.896	0,42
CH1142231682 - BO.UBS GROUP FTF %VAR VT.31/11/26(C11/25)	EUR	2.840	0,33	2.803	0,31
XS2326546434 - BO.UBS LONDON 0,01% VT.31/03/26	EUR	276	0,03	274	0,03
XS2585977882 - BO.UNICREDIT BK CZ COV 3,625% VT.15/2/26	EUR	1.509	0,17	1.491	0,16
IT0005622912 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.20/11/2028	EUR	4.401	0,50	0	0,00
IT0005549362 - BO.UNICREDIT SPA COV 3,375% VT.31/01/27	EUR	2.035	0,23	2.003	0,22
FR001400EA16 - BO.VALEO 5,375% VT.28/05/2027	EUR	0	0,00	6.202	0,68
XS2597973812 - BO.VESTAS WIND 4,125% VT.15/06/26(C5/26)	EUR	3.079	0,35	3.042	0,33
XS2592659242 - BO.VF CORP 4,125% VT.07/03/26	EUR	5.082	0,58	5.025	0,55
XS2837886105 - BO.VOLKSWAGEN FINAN %VAR VT.10/06/27	EUR	0	0,00	3.606	0,39
XS2941360963 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,25% VT.19/05/2027	EUR	3.600	0,41	0	0,00
XS2837886014 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,75% VT.10/09/2026	EUR	0	0,00	3.253	0,35
XS2794650833 - BO.VOLKSWAGEN INT %VAR VT.27/03/26	EUR	0	0,00	2.711	0,30
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	4.476	0,51	3.404	0,37
XS2056697951 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (C10/24)	EUR	0	0,00	2.984	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2010031057 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	3,025	0,35	2,995	0,33
XS2114413565 - OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	5,956	0,68	5,868	0,64
XS1134541306 - OB.AXA FTF %VAR PERP (CALL11/24)	EUR	0	0,00	1,984	0,22
XS1405136364 - OB.BANCO SABADELL 5,625% VT.06/05/2026	EUR	0	0,00	991	0,11
XS2310945048 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	4,016	0,46	0	0,00
XS2389116307 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C05/27)	EUR	1,176	0,13	0	0,00
XS2324321285 - OB.BANCO SANT FTF %VAR VT.24/3/27(C3/26)	EUR	952	0,11	937	0,10
XS1384064587 - OB.BANCO SANTANDER 3,25% VT.04/04/2026	EUR	0	0,00	986	0,11
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	1,975	0,23	1,912	0,21
XS1166201035 - OB.BANQUE FED CR 1,25% VT.14/01/2025	EUR	4,379	0,50	4,297	0,47
FR0013412947 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.08/06/26	EUR	3,511	0,40	3,468	0,38
XS1346115295 - OB.BANQUE FED CRED MUT 1,625% VT.19/1/26	EUR	8,590	0,98	8,502	0,93
FR0014001R34 - OB.BANQUE P FTF %VAR VT.2/08/32(C5/27)	EUR	0	0,00	1,781	0,19
DE000A11QR73 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.01/07/74 (C7/24)	EUR	0	0,00	1,980	0,22
XS2104051433 - OB.BBVA FTF %VAR 16/01/2030(C1/25)	EUR	984	0,11	977	0,11
FR0013465358 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.04/06/26(C6/25)	EUR	973	0,11	962	0,10
FR0014002X43 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.13/4/27(C4/26)	EUR	945	0,11	930	0,10
FR0013434776 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/7/25(C7/24)	EUR	0	0,00	3,932	0,43
FR0013484458 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.19/02/28(C2/27)	EUR	4,693	0,54	0	0,00
FR0013398070 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	9,659	1,11	9,567	1,04
XS2119468572 - OB.BRIT TEL %VAR FTF VT.18/8/80(C5/25)	EUR	1,969	0,23	1,936	0,21
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	2,850	0,33	2,814	0,31
XS1808351214 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.17/4/30 (C4/25)	EUR	3,967	0,45	3,909	0,43
IT0005366460 - OB.CASSA DEPOSITI 2,125% VT.21/03/2026	EUR	4,918	0,56	4,839	0,53
XS1109950755 - OB.CLOVERIE 1,75% VT.16/09/2024	EUR	0	0,00	7,901	0,86
FR0013336534 - OB.CNP ASSUR FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	2,969	0,34	0	0,00
XS1877860533 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	4,994	0,57	4,900	0,53
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	1,008	0,12	0	0,00
FR0013508512 - OB.CRED AGR FTF %VAR VT.22/4/26(C4/26)	EUR	3,862	0,44	3,832	0,42
IT0005316788 - OB.CRED AGR ITALIA COV 0,625% VT.13/1/26	EUR	1,866	0,21	1,852	0,20
IT0005366288 - OB.CRED AGR ITALIA COV 1% VT.25/03/27	EUR	1,890	0,22	1,854	0,20
FR0013511227 - OB.CRED MUT ARKEA 0,875% VT.07/05/2027	EUR	4,626	0,53	4,559	0,50
FR0013397320 - OB.CRED MUT ARKEA 1,375% VT.17/01/2025	EUR	2,850	0,33	2,855	0,31
FR0013291556 - OB.CRED MUT FTF %VAR VT.25/10/29(C10/24)	EUR	0	0,00	989	0,11
FR0013533999 - OB.CREDIT AGR FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	1,933	0,22	0	0,00
FR0012444750 - OB.CREDIT AGRIC AS FTF %VAR PERP (C1/25)	EUR	0	0,00	3,967	0,43
FR001400N2U2 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/29)	EUR	2,064	0,24	0	0,00
CH0343366842 - OB.CREDIT SU FTF %VAR VT.17/7/25 (C7/24)	EUR	0	0,00	1,981	0,22
XS2078761785 - OB.DANSKE BK FTF %VAR VT.12/2/30 (C2/25)	EUR	992	0,11	979	0,11
EU000A1G0EK7 - OB.EFSF AVAL EST 0% VT.13/10/2027	EUR	4,602	0,53	4,521	0,49
FR0013367812 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C07/24)	EUR	0	0,00	1,997	0,22
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	1,996	0,23	1,993	0,22
FR0014003556 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/27)	EUR	1,886	0,22	0	0,00
XS1953833750 - OB.ELISA OYJ 1,125% VT.26/02/26 (C11/25)	EUR	132	0,02	130	0,01
XS1937665955 - OB.ENEL FIN INT 1,5% VT.21/07/25(4/25)	EUR	2,880	0,33	2,858	0,31
PTEDPOM0017 - OB.ENERGIAS P FTF %VAR VT.20/7/80(C4/25)	EUR	1,967	0,23	1,942	0,21
XS1789623029 - OB.EURONEXT NV 1% VT.18/04/25	EUR	12,305	1,41	12,248	1,33
XS1639488771 - OB.FERROVIE DELLO S 1,5% VT.27/06/2025	EUR	7,732	0,88	7,673	0,84
XS2251736646 - OB.HSBC HO FTF %VAR VT.13/1/26 (C11/25)	EUR	0	0,00	946	0,10
XS2176621170 - OB.ING GROE FTF %VAR VT.26/05/31 (C2/26)	EUR	983	0,11	961	0,10
XS2049154078 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.03/09/25(C9/24)	EUR	0	0,00	1,934	0,21
XS2891742731 - OB.ING GROEP FTF%VAR VT.03/09/30(C9/29)	EUR	5,058	0,58	0	0,00
XS2105110329 - OB.INTESA SANPA FTF %VAR PERP (C01/25)	EUR	3,996	0,46	3,987	0,43
IT0005320673 - OB.INTESA SANPAOLO COV 0,5% VT.15/7/2024	EUR	0	0,00	1,019	0,11
XS1548475968 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C1/27)	EUR	1,056	0,12	0	0,00
XS2124979753 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	2,986	0,34	2,924	0,32
BE0002290592 - OB.KBC GROUP FTF %VAR VT.18/9/29 (C9/24)	EUR	0	0,00	993	0,11
BE0002664457 - OB.KBC GROUP FTF %VAR VT.3/12/29(C12/24)	EUR	0	0,00	981	0,11
BE0002592708 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	5,959	0,68	4,841	0,53
XS2923391861 - OB.KINGSPAN SEC 3,5% VT.31/10/31(C7/31)	EUR	2,002	0,23	0	0,00
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	4,811	0,55	2,727	0,30
XS1155697243 - OB.LA MONDIALE FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	0	0,00	1,994	0,22
XS1043545059 - OB.LLOYDS BANKING FTF %VAR PERP (C06/25)	EUR	4,215	0,48	4,152	0,45
XS2138286229 - OB.LLOYDS BK FTF %VAR VT.18/3/30(C3/25)	EUR	1,000	0,11	998	0,11
XS2148623106 - OB.LLOYDS BK FTF%VAR VT.01/04/26(C04/25)	EUR	2,984	0,34	2,979	0,32
IT0005142952 - OB.MEDIOBANCA COV 1,375% VT.10/1/25	EUR	3,808	0,44	3,784	0,41
XS1645494375 - OB.NATIONAL GRID 1% VT.12/07/2024	EUR	0	0,00	3,105	0,34
XS1718393439 - OB.NATURGY FIN 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	0	0,00	4,799	0,52
XS2107435617 - OB.NEW YORK LIF GLO 0,625% VT.23/01/27	EUR	4,731	0,54	0	0,00
XS2010044977 - OB.NGG FIN FTF %VAR VT.05/12/79 (C12/24)	EUR	0	0,00	789	0,09
XS2166209176 - OB.NORDIC INVESTMENT 0% VT.30/04/2027	EUR	4,658	0,53	4,587	0,50
XS2102931677 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.17/01/30(C1/25)	EUR	1,990	0,23	1,959	0,21
XS2076079594 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.7/11/25(C11/24)	EUR	0	0,00	1,931	0,21
FR0013509098 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/28(C4/25)	EUR	3,913	0,45	3,879	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31(C6/26)	EUR	955	0,11	929	0,10
FR0013479276 - OB.SOCIETE GENE 0,75% VT.25/01/2027	EUR	2.750	0,31	2.714	0,30
CH0537261858 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.02/04/26(C4/25)	EUR	6.858	0,78	6.895	0,75
CH0483180946 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.24/6/27(C6/26)	EUR	2.809	0,32	2.777	0,30
CH0520042489 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.29/11/26(C1/25)	EUR	1.909	0,22	1.910	0,21
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	4.997	0,57	2.965	0,32
XS2121441856 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/27)	EUR	2.894	0,33	2.690	0,29
XS2104967695 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.20/01/26(C1/25)	EUR	1.946	0,22	1.937	0,21
XS2055089457 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.23/09/29(C9/24)	EUR	0	0,00	1.596	0,17
XS2017471553 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.25/06/25(C6/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1078235733 - OB.UNIPOLSAI ASS FTF %VAR PERP (C6/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013445335 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C06/26)	EUR	0	0,00	937	0,10
XS2152061904 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 3,375% VT.06/04/28	EUR	1.999	0,23	0	0,00
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2342732562 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	1.930	0,22	0	0,00
XS1048428442 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	2.989	0,34	0	0,00
XS1799939027 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	982	0,11	0	0,00
XS2675884576 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		530.113	60,65	556.039	60,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		724.848	82,95	745.897	81,27
TOTAL RENTA FIJA		724.848	82,95	745.897	81,27
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	9.501	1,09	19.146	2,09
TOTAL IIC		9.501	1,09	19.146	2,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		734.349	84,03	765.042	83,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		846.768	96,90	895.165	97,54

Notas: El periodo 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 2024 a sus 112 empleados ha sido de 8.633.837 euros, que se desglosa en 6.358.179 euros correspondientes a remuneración fija y 2.275.659 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 754.820 euros y la remuneración variable a 605.297 euros. A 31 de diciembre de 2024 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 800.500 euros y la remuneración variable a 448.775 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 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbrales mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

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.