

SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

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:** Deloitte, 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: 09/12/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,46	1,03	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	2,63	2,47	2,64

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	18.398,73	8.423,00	1.057	615	EUR			200	NO
CARTERA	291,75	291,75	1	1	EUR			0	NO
EMPRESA	2.787,14	2.787,14	7	7	EUR			500000	NO
PLUS	27.397,56	26.745,48	216	196	EUR			100000	NO
PREMIER	11.792,08	10.649,85	11	10	EUR			1000000	NO
PYME	1.621,63	1.141,87	50	40	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	24.545	12.662	13.108	16.966
CARTERA	EUR	422	965	1.194	7.461
EMPRESA	EUR	3.965	4.312	5.510	5.775
PLUS	EUR	38.972	41.822	50.951	65.745
PREMIER	EUR	16.960	14.729	13.934	14.484
PYME	EUR	2.217	1.580	1.782	2.377

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	1.334,0412	1.294,4719	1.228,9996	1.334,2657
CARTERA	EUR	1.445,7313	1.388,8351	1.303,5082	1.398,9647
EMPRESA	EUR	1.422,5046	1.369,9431	1.288,9960	1.386,8522
PLUS	EUR	1.422,4506	1.369,8911	1.288,9472	1.386,7996
PREMIER	EUR	1.438,2671	1.383,0465	1.299,3742	1.395,9231
PYME	EUR	1.367,3679	1.323,3336	1.252,0100	1.354,4865

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,80	0,00	0,80	1,69	0,00	1,69	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	al fondo	0,70	0,00	0,70	1,44	0,00	1,44	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,06	-0,33	2,27	0,12	0,98	5,33	-7,89	2,02	3,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	12-11-2024	-0,52	05-08-2024	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-11-2024	0,46	12-06-2024	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,65	2,58	2,88	2,71	2,39	2,73	4,52	2,73	2,36
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,47	1,97

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

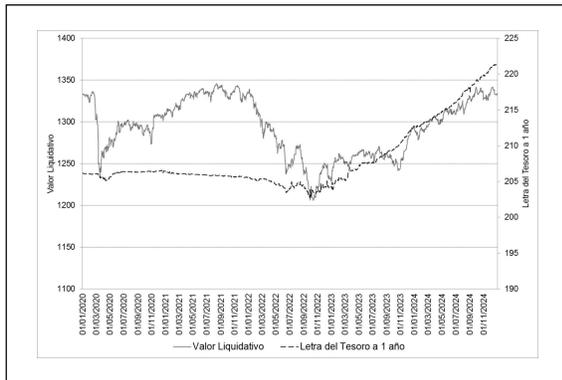
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,80	0,43	0,43	0,47	0,49	1,96	1,96	1,96	1,98

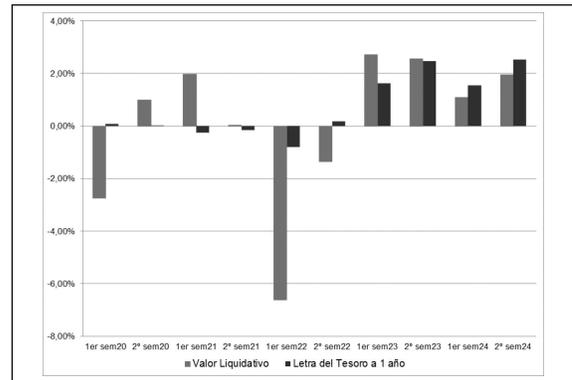
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,10	-0,10	2,51	0,39	1,26	6,55	-6,82	3,19	4,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	12-11-2024	-0,52	05-08-2024	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,40	14-11-2024	0,46	12-06-2024	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,65	2,58	2,88	2,71	2,39	2,73	4,52	2,73	2,36
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57	2,38	1,87

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

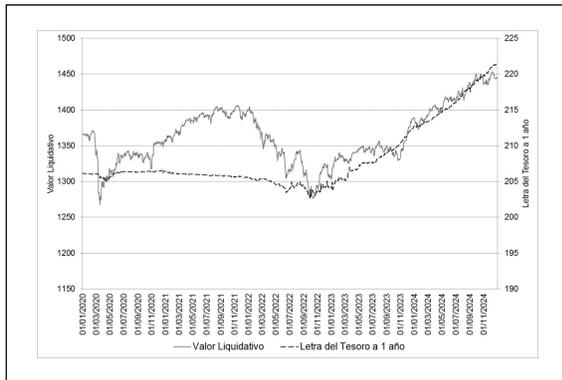
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,81	0,83

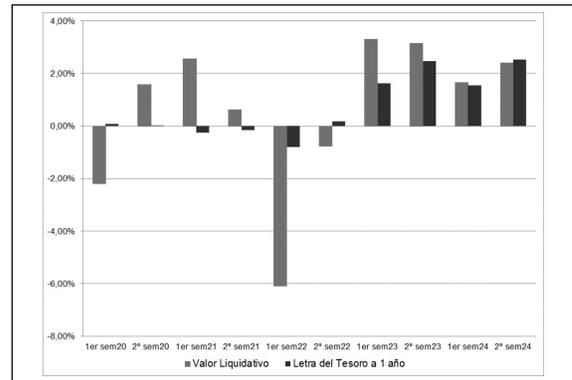
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,84	-0,16	2,44	0,32	1,20	6,28	-7,06	2,94	4,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	12-11-2024	-0,52	05-08-2024	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-11-2024	0,46	12-06-2024	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *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	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,65	2,58	2,88	2,71	2,39	2,73	4,52	2,73	2,36
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,40	1,89

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

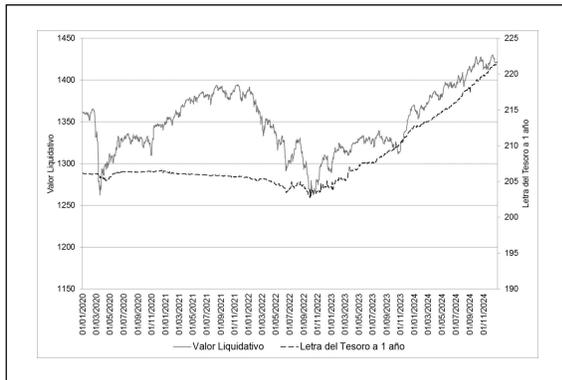
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,07	0,27	0,27	0,27	0,26	1,06	1,06	1,06	1,08

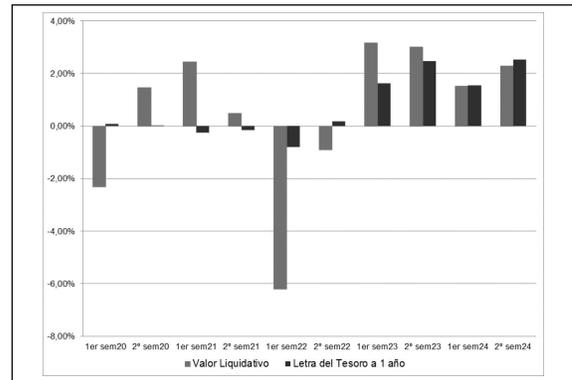
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,84	-0,16	2,44	0,32	1,20	6,28	-7,06	2,94	4,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	12-11-2024	-0,52	05-08-2024	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-11-2024	0,46	12-06-2024	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *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	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,65	2,58	2,88	2,71	2,39	2,73	4,52	2,73	2,36
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,40	1,89

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

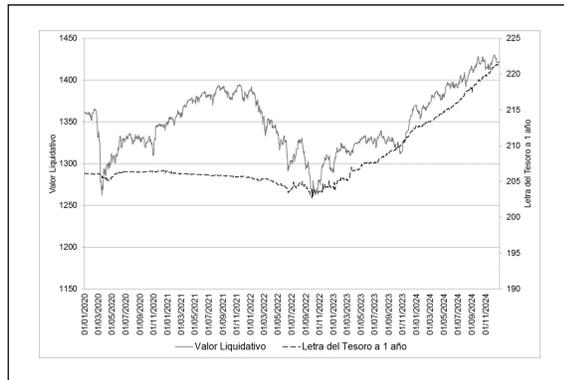
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,07	0,27	0,27	0,27	0,26	1,06	1,06	1,06	1,08

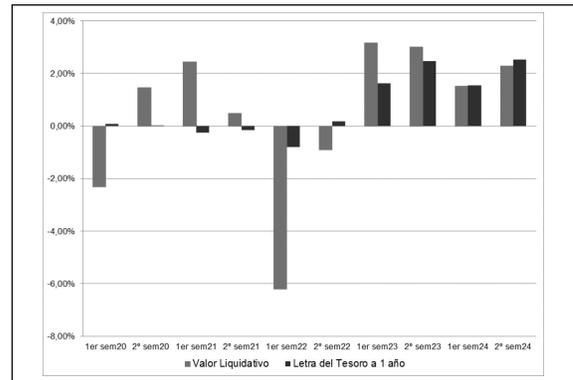
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,99	-0,13	2,48	0,36	1,24	6,44	-6,92	3,09	4,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	12-11-2024	-0,52	05-08-2024	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-11-2024	0,46	12-06-2024	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,65	2,58	2,88	2,71	2,39	2,73	4,52	2,73	2,36
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58	2,38	1,88

(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.

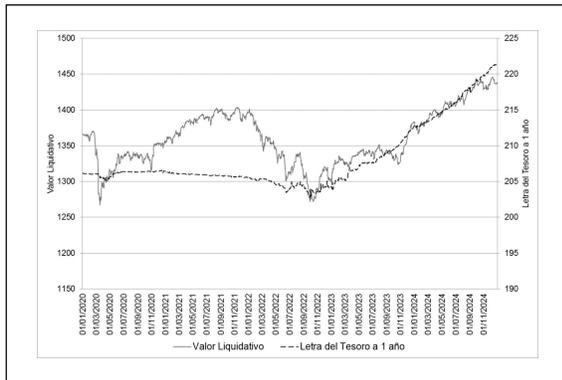
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,23	0,91	0,91	0,91	0,93

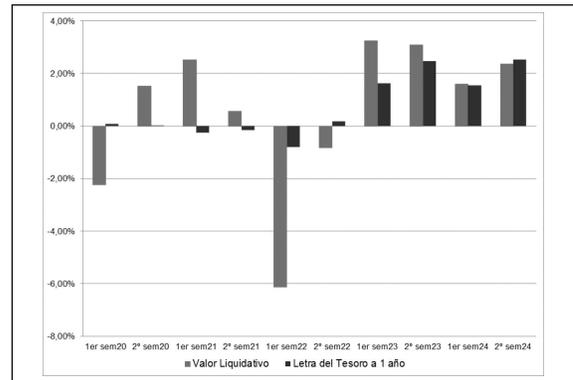
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,33	-0,28	2,33	0,19	1,06	5,70	-7,57	2,37	3,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	12-11-2024	-0,52	05-08-2024	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,39	14-11-2024	0,46	12-06-2024	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *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	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,65	2,58	2,88	2,71	2,39	2,73	4,52	2,73	2,36
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,64	2,64	2,64	2,64	2,64	2,64	2,64	2,45	1,94

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

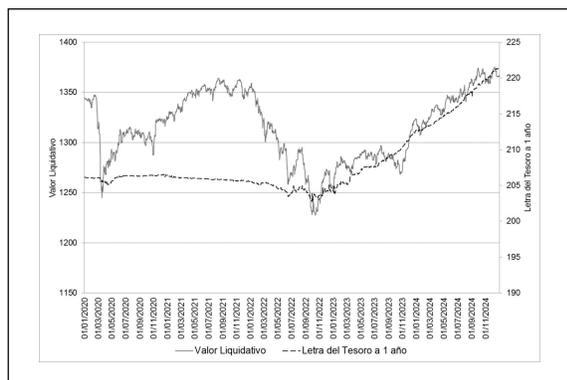
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,55	0,38	0,38	0,40	0,40	1,61	1,61	1,61	1,63

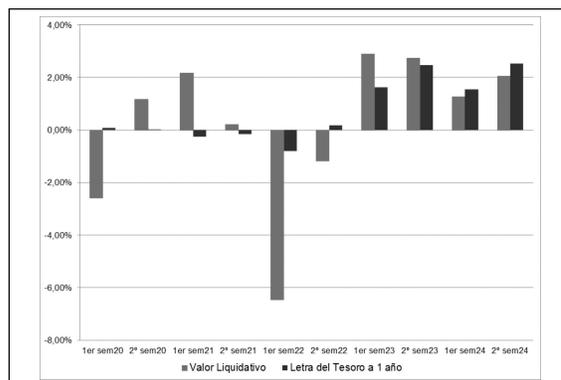
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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
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	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	85.575	98,27	67.515	97,84
* Cartera interior	5.681	6,52	4.726	6,85
* Cartera exterior	78.726	90,41	62.082	89,97
* Intereses de la cartera de inversión	1.168	1,34	707	1,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.452	1,67	1.374	1,99
(+/-) RESTO	53	0,06	116	0,17
TOTAL PATRIMONIO	87.080	100,00 %	69.005	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)	69.005	76.070	76.070	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,24	-11,19	11,45	-303,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,09	1,45	3,55	47,82
(+) Rendimientos de gestión	2,69	2,04	4,74	35,14
+ Intereses	1,11	0,85	1,97	33,27
+ Dividendos	0,15	0,41	0,55	-62,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,21	-0,14	1,09	-968,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,33	0,86	1,18	-61,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	0,00	-0,18	3.860,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,03	0,08	66,17
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,00	-252,36
± Otros rendimientos	0,01	0,04	0,05	-72,28
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,59	-1,19	4,03
- Comisión de gestión	-0,53	-0,53	-1,07	2,62
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	23,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-50,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.306,95
(+) 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 periodo actual	Variación del periodo 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)	87.080	69.005	87.080	

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

3. Inversiones financieras

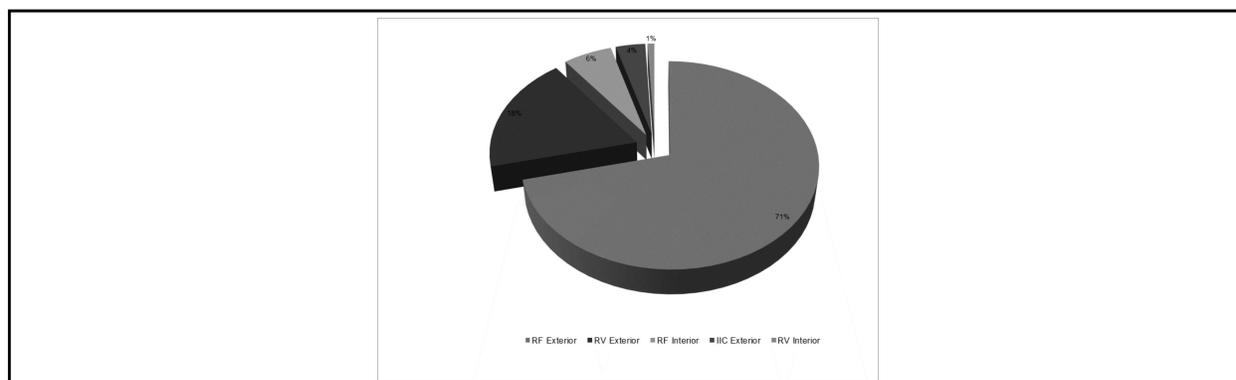
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.994	5,74	3.852	5,58
TOTAL RENTA FIJA	4.994	5,74	3.852	5,58
TOTAL RV COTIZADA	687	0,79	873	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE	687	0,79	873	1,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.681	6,52	4.726	6,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.133	69,05	48.447	70,21
TOTAL RENTA FIJA	60.133	69,05	48.447	70,21
TOTAL RV COTIZADA	15.564	17,88	13.026	18,89
TOTAL RENTA VARIABLE	15.564	17,87	13.026	18,88
TOTAL IIC	3.029	3,48	611	0,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	78.726	90,41	62.083	89,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	84.408	96,93	66.809	96,82

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	
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.21/03/25	855	Inversión
Total subyacente renta variable		855	
TOTAL OBLIGACIONES		855	

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

	SI	NO
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

12/07/2024 El Comité Ético de SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, FI ha acordado que el importe a contribuir por SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal a ayudas a causas solidarias correspondiente a la parte de la comisión de gestión devengada por el Fondo desde el 15 de julio de 2024 hasta el 14 de julio de 2025 y destinada a estas mismas ayudas, se atribuirá a los proyectos seleccionados gestionados por las entidades relacionadas a continuación y en los porcentajes de reparto que también se indican hasta que se realice una nueva selección de beneficiarios: ENTIDAD PORCENTAJE Manos Unidas - Zambia 8,50% Caritas Diocesana de Canarias 4,50% Caritas Diocesana de Burgos 4,50% Caritas Diocesana Salamanca 4,50% Asociación Nacional Nuevo Futuro 3,90% Down Ourense 3,90% Fundación La Caridad 3,90% Asociación Mamás En Acción 3,90% Federación Salud Mental Castilla y León 3,90% Asociación Esclat 3,90% Fundación Exit 3,90% Cooperación Internacional 3,90% Fundación Tomillo 3,90% Envera – Asociación de empleados de Iberia, padres de personas con discapacidad 3,90% Asociación Nuevo Horizonte (de padres y tutores de personas con Autismo) 3,90% Fundación Amás Social 3,90% Fundación Iniciativa Social en Educación y Familia 3,90% Fundación Unoentrecienmil 3,90% Asociación Autismo Burgos 3,90% Casal dels Infants A.S.B 3,90% Fundación Esperanza y Alegría en alianza con Agrónomos sin Fronteras 3,90% Fundación Cinde 3,90% Fundación Pablo Horstmann 3,90% Fundación Benito Menni 3,90%.A continuación se detallan los proyectos seleccionados gestionados por estas entidades: ENTIDAD PROYECTO Manos Unidas - Zambia Mejora del derecho a una educación secundaria de calidad en Solwezi Caritas Diocesana de Canarias Centro Lugo Caritas Diocesana de Burgos A tu lado. Acompañando el envejecimiento activo de nuestros mayores Caritas Diocesana Salamanca Centro de día de atención a las drogodependencias Asociación Nacional Nuevo Futuro Programa de seguimiento y acompañamiento de jóvenes extutelados y en riesgo de exclusión social Down Ourense Formación laboral y empleo con apoyo Fundación La Caridad Experiencia - Conocimiento Asociación Mamás En Acción Curasana, acompañamiento hospitalario a niños que no tienen papás o no pueden vivir con ellos Federación Salud Mental Castilla y León Laboratorio (LAB) de Innovación social en salud mental y Atención Centrada en la Persona Asociación Esclat Nueva línea de montajes de ruedas inclusivo Fundación Exit Orientación laboral para combatir el abandono escolar prematuro en 200 jóvenes Cooperación Internacional Cocina Social Vistalegre Fundación Tomillo Oportunidad al talento Envera – Asociación de empleados de Iberia, padres de personas con discapacidad ¡Te invito a mi Casa! En la sala de invitados de todos para todos de la Residencia Asociación Nuevo Horizonte (de padres y tutores de personas Con Autismo) Cultivando vínculos: reconstrucción del invernadero terapéutico para adultos con autismo Fundación Amás Social "En el cole y en el barrio aprendemos todos juntos" Fundación Iniciativa Social en Educación y Familia Despierta Sonrisas, apoyo socioeducativo a infancia en situación de vulnerabilidad Fundación Unoentrecienmil Aceleradora Unoentrecienmil Asociación Autismo Burgos Proyecto de construcción de primera fase de viviendas trébol Casal dels Infants A.S.B Servicio Sociojurídico Comunitario Fundación Esperanza y Alegría en alianza con Agrónomos sin Fronteras Alimentación sostenible y enseñanza agrícola en la escuela primaria de Mgera, en Iringa, Tanzania Fundación Cinde Atención integral a la primera infancia en los Centros Infantiles de Desarrollo Fundación Pablo Horstmann Construcción de una escuela y centro nutricional en Turkana, Kenia Fundación Benito Menni Atención integral a personas con enfermedad mental encadenadas en la "Ciudad de los olvidados" en Togo

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 35.131,83 euros, equivalentes a un 0,05% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el periodo ha ascendido a 6.706.881,46 euros, habiendo percibido dichas entidades 669,58 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>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 1.081,05 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.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p> <p>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.</p>
--

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. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores financieros e industriales, en detrimento de los sectores inmobiliario, servicios públicos y materiales básicos.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 69.005.135,86 euros hasta 87.080.364,93 euros, es decir un 26,19%. El número de participes

sube desde 869 unidades hasta 1.342 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,94% para la clase base, un 2,40% para la clase cartera, un 2,27% para la clase empresa, un 2,27% para la clase plus, un 2,35% para la clase premier y un 2,04% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,86% para la clase base, un 0,40% para la clase cartera, un 0,54% para la clase empresa, un 0,54% para la clase plus, un 0,46% para la clase premier y un 0,76% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 1,94%, 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 a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo ha incrementado progresivamente la duración financiera, reduciendo el peso en las emisiones de vencimiento más corto y alargando vencimientos, así como reduciendo el peso en deuda italiana e incrementando el peso en deuda española, austriaca y holandesa. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en el sector financiero con las compras de Unicredit, FinecoBank, ASR Nederland y London Stock Exchange Group y en el sector industrial principalmente con las compras de Intl Consolidated Airline y Howden Joinery Group, entre otros. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en el sector energético con las ventas de Neste y Shell, y en el sector tecnológico con la reducción en ASML y la venta de STMicroelectronics NV. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.UCB SA (0.18%); AC.SAP SE (0.10%); AC.CRH PLC (GBP) (0.09%); AC.KERRY GROUP PLC (0.09%); AC.DEUTSCHE TELEKOM (0.09%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ASML HOLDING NV (-0.24%); AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK) (-0.11%); AC.SHELL PLC-NEW (GBP) (-0.07%); AC.L'OREAL SA (-0.07%); AC.STELLANTIS NV (IT) (-0.07%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el índice STOXX EUROPE600®, futuros sobre el índice EURO STOXX50® y futuros sobre el tipo de cambio del euro/libra esterlina. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,384 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,6038%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0,00% a cierre del periodo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento 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 2,73% frente a la volatilidad del 0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.

- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.

- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 12 compañías, en las que se sometían a votación 148 puntos del orden del día, de los que 26 se ha votado en contra.

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

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

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.

El día 14 de Octubre tuvo lugar el acto de entrega de las donaciones cedidas por Sabadell Asset Management, S.A., SGIIC, Sociedad Unipersonal, relativas a la IIC Sabadell Inversión Ética y Solidaria, FI. A continuación, se detallan las entidades a las que fueron destinadas: ASOCIACIÓN AMICA 9.524,91€, ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE ESCLEROSIS LATERAL AMIOTRÓFICA (ADELA) 9.524,91€, ASOCIACIÓN NORTE JOVEN 9.524,91€, ENERGÍA SIN FRONTERAS 9.524,91€, FEDERACIÓN ESPAÑOLA DE ENFERMEDADES RARAS (FEDER) 9.524,91€, FUNDACIÓN ALTIUS ESPAÑA 9.524,91€, FUNDACIÓN CODESPA 9.524,91€, FUNDACIÓN PRIVADA INTEGRA PIRINEUS 9.524,91€, FUNDACIÓN RECOVER HOSPITALES PARA ÁFRICA 9.524,91€, FUNDACIÓN TAMBIÉN 9.524,91€, HOSPITAL SANT JOAN DE DÉU 9.524,91€, ORDEN HOSPITALARIA DE SAN JUAN DE DIOS 9.524,91€, VIDESSUR ONGD 9.524,91€, CARITAS DIOCESANA DE MADRID 10.990,28€, MANOS UNIDAS 20.759,42€, CÁRITAS ESPAÑOLA 10.990,28€, CÁRITAS DIOCESANA DE CÁDIZ 10.990,28€, OBRAS MISIONALES 9.524,91€, SAUCE (SOLIDARIDAD, AYUDA Y COMPRENSIÓN CREAN ESPERANZA) 9.524,91€, F HOGAR SAN JOSÉ 9.524,91€, FUNDACION PURISIMA CONCEPCIÓN 9.524,91€, SJD ALJARAFE 9.524,91€, FUNDACION ASINDOWN 9.524,91€.

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 representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "EEA Fund EUR Cautious Allocation - Global" según establece MorningStar

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - BO.ESPAÑA 3,5% VT.31/05/2029	EUR	1.045	1,20	1.021	1,48
ES0000012G26 - OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2027	EUR	935	1,07	919	1,33
ES0000012B39 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/04/2028	EUR	944	1,08	926	1,34
ES00000123C7 - OB.ESPAÑA 5,90% VT.30/07/2026	EUR	1.061	1,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.985	4,57	2.866	4,15
ES0413679525 - CE.BBVA 3,05% VT.29/05/2028	EUR	1.009	1,16	986	1,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.009	1,16	986	1,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.994	5,74	3.852	5,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		4,994	5,74	3.852	5,58
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	0	0,00	152	0,22
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	241	0,28	197	0,29
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	193	0,22	140	0,20
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	254	0,29	257	0,37
ES0165386014 - AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	0	0,00	127	0,18
TOTAL RV COTIZADA		687	0,79	873	1,26
TOTAL RENTA VARIABLE		687	0,79	873	1,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5,681	6,52	4,726	6,85
DE000BU22072 - BO.ALEMANIA 2% VT.10/12/2026	EUR	998	1,15	0	0,00
FR0014000UG9 - BO.CAISSE DAMORT DET 0% VT.25/02/2026	EUR	935	1,07	917	1,33
FR001400N7G0 - BO.CAISSE DES DEPOTS 2,75% VT.25/02/2029	EUR	1.001	1,15	981	1,42
EU000A3L4C16 - BO.EUROPEAN INV BANK 2,25% VT.14/12/2029	EUR	842	0,97	0	0,00
XS2587298204 - BO.EUROPEAN INV BANK 2,75% VT.28/07/2028	EUR	1.013	1,16	992	1,44
IT0005452989 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.15/08/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005599904 - BO.ITALIA -BTSP- 3,45% VT.15/07/27	EUR	1.023	1,17	0	0,00
IT0005548315 - BO.ITALIA -BTSP- 3,8% VT.01/08/2028	EUR	1.041	1,20	1.014	1,47
DE0001102440 - OB.ALEMANIA 0,5% VT.15/02/2028	EUR	930	1,07	915	1,33
AT0000A2VB47 - OB.AUSTRIA 0% VT.20/10/2028	EUR	912	1,05	0	0,00
AT0000A1VCK0 - OB.AUSTRIA 0,5% VT.20/04/2027	EUR	923	1,06	904	1,31
AT0000A269M8 - OB.AUSTRIA 0,5% VT.20/2/2029	EUR	915	1,05	896	1,30
AT0000A1K9C8 - OB.AUSTRIA 0,75% VT.20/10/2026	EUR	943	1,08	925	1,34
AT0000A1FAP5 - OB.AUSTRIA 1,2% VT.20/10/2025	EUR	990	1,14	0	0,00
EU000A287074 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.02/06/2028	EUR	888	1,02	871	1,26
NL0012171458 - OB.HOLANDA 0,75% VT.15/07/2027	EUR	966	1,11	0	0,00
IT0005390874 - OB.ITALIA -BTSP- 0,85% VT.15/01/2027	EUR	933	1,07	915	1,33
IT0005327306 - OB.ITALIA -BTSP- 1,45% VT.15/05/2025	EUR	1.046	1,20	1.025	1,48
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTSP- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	0	0,00	1.040	1,51
IT0005170839 - OB.ITALIA -BTSP- 1,8% VT.01/06/2026	EUR	959	1,10	944	1,37
IT0005323032 - OB.ITALIA -BTSP- 2% VT.01/02/2028	EUR	963	1,11	939	1,36
IT0005495731 - OB.ITALIA -BTSP- 2,8% VT.15/06/2029	EUR	999	1,15	967	1,40
XS1999841445 - OB.KFW AVAL EST 0,01% VT.05/05/2027	EUR	946	1,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20,165	23,17	14,243	20,65
XS2575971994 - BO.ABN AMRO BANK 4% VT.16/01/2028	EUR	513	0,59	504	0,73
XS2598382645 - BO.ACHMEA BANK NV 2,75% VT.10/12/2027	EUR	200	0,23	0	0,00
XS2560411543 - BO.ACHMEA BV 3,625% VT.29/11/25(C8/25)	EUR	302	0,35	299	0,43
XS2577127884 - BO.AUST&NZ BK 3,652% VT.20/01/26	EUR	809	0,93	801	1,16
FR001400D7M0 - BO.AYVENS 4,75% VT.13/10/2025	EUR	606	0,70	604	0,87
BE6344187966 - BO.BELFIUS BANK 3,875% VT.12/06/28	EUR	619	0,71	608	0,88
XS2797440638 - BO.BNG BANK NV 2,75% VT.05/04/2029	EUR	504	0,58	0	0,00
FR0013405537 - BO.BNP PARIBAS SA 1,125% VT.28/8/24	EUR	0	0,00	511	0,74
FR001400HQM5 - BO.CARREFOUR 4,079% VT.05/05/2027(C2/27)	EUR	505	0,58	500	0,72
XS2337060607 - BO.CCEP FINAN IRE 0% VT.06/09/25(C08/25)	EUR	978	1,12	955	1,38
XS2550081454 - BO.CO RABOBAN FTF %VAR VT.27/11/28(C1/27)	EUR	519	0,60	513	0,74
FR001400D0Y0 - BO.CRED AG FTF %VAR VT.12/10/26 (C10/25)	EUR	503	0,58	500	0,73
XS2626691906 - BO.DE VOLKSB 4,625% VT.23/11/27(C8/27)	EUR	516	0,59	509	0,74
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	0	0,00	499	0,72
DE000A3H2457 - BO.DEUTSCHE BOER 0% VT.22/02/26(C11/25)	EUR	480	0,55	0	0,00
XS2534985523 - BO.DNB BANK FTF %VAR VT.21/09/27 (C9/26)	EUR	499	0,57	491	0,71
XS2654097927 - BO.DS SMITH PLC 4,375% VT.27/7/27	EUR	269	0,31	265	0,38
DK0030485271 - BO.EURONEXT NV 0,125% VT.17/05/26(C2/26)	EUR	481	0,55	0	0,00
XS2532681074 - BO.FERROVIE DELLO 3,75% VT.14/04/2027	EUR	1.008	1,16	994	1,44
XS2412060092 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2025	EUR	1.002	1,15	980	1,42
XS2586947082 - BO.ICO AVAL EST 3,05% VT.31/10/2027	EUR	1.016	1,17	997	1,44
XS2413696761 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.29/11/25(C11/24)	EUR	0	0,00	952	1,38
XS2592650373 - BO.INTESA FTF %VAR VT.08/03/28 (C03/27)	EUR	521	0,60	515	0,75
XS2529233814 - BO.INTESA SANPAOLO 4,75% VT.06/09/2027	EUR	526	0,60	514	0,75
DE000A30VUG3 - BO.KFW AVAL EST 2,50% VT.19/11/2025	EUR	501	0,58	496	0,72
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	444	0,51	442	0,64
XS2765559799 - BO.LINDE PLC 3% VT.14/02/28 (C1/28)	EUR	503	0,58	0	0,00
XS2104915033 - BO.NATIONAL GR 0,19% VT.20/1/25	EUR	502	0,58	493	0,71
XS2384734542 - BO.NIBC BANK NV 0,25% VT.09/09/2026	EUR	436	0,50	431	0,62
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C06/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2270395408 - BO.POSTE ITALIANE 0% VT.10/12/24(C11/24)	EUR	0	0,00	493	0,71
FR001400F6V1 - BO.PSA BANQUE 3,875% VT.19/01/26(C12/25)	EUR	506	0,58	502	0,73
XS2747776487 - BO.SANTANDER CONS 3,75% VT.17/01/2029	EUR	307	0,35	301	0,44
XS2644417227 - BO.SANTANDER CONS 4,5% VT.30/06/2026	EUR	307	0,35	304	0,44
FR001400JIT3 - BO.SCHNEIDER ELE 1,5% VT.12/06/28	EUR	510	0,59	501	0,73
XS2182055181 - BO.SIEMENS FINAN 0,25% VT.05/06/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2769892519 - BO.SIEMENS FINAN 3% VT.22/11/2028	EUR	506	0,58	496	0,72
FR001400DHZ5 - BO.SOCIETE GE COV 3% VT.28/10/2025	EUR	503	0,58	499	0,72
FR001400DNU4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	405	0,47	397	0,57
XS2579319513 - BO.SPAREBANK 1 3,75% VT.23/11/27	EUR	510	0,59	502	0,73
FR0014001EW8 - OB.ALSSTOM SA 0% VT.11/1/29 (C09/28)	EUR	439	0,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2357417257 - OB.BANCO SAN FTF %VAR VT.24/06/29(C6/28)	EUR	454	0,52	442	0,64
FR0014004750 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,25% VT.29/06/28	EUR	434	0,50	424	0,62
FR0013518024 - OB.BANQUE P FTF %VAR VT.17/06/26(C06/26)	EUR	474	0,54	470	0,68
DE000A289DC9 - OB.BASF SE 0,25% VT.05/06/2027 (C03/27)	EUR	0	0,00	434	0,63
XS2013745703 - OB.BBVA 1% VT.21/06/2026	EUR	486	0,56	0	0,00
XS1820037270 - OB.BBVA 1,375% VT.14/05/2025	EUR	493	0,57	974	1,41
FR001400DCZ6 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.13/1/29(C1/28)	EUR	518	0,59	508	0,74
FR0014007LL3 - OB.BPCE FTF %VAR VT.14/01/2028 (C1/27)	EUR	465	0,53	455	0,66
XS2051494495 - OB.BRITISH TELE 1,125% VT.12/09/29	EUR	455	0,52	442	0,64
PTCGDDM0036 - OB.CAIXA GE FTF %VAR VT.31/10/28(C10/27)	EUR	540	0,62	530	0,77
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	457	0,52	452	0,65
IT0005532574 - OB.CASSA DEPOSITI 3,875% VT.13/02/2029	EUR	1.029	1,18	998	1,45
FR0013216926 - OB.DANONE SA 1,208% VT.03/11/28 (C8/28)	EUR	461	0,53	450	0,65
XS2304340263 - OB.EQUINX INC 0,25% VT.15/03/27 (C1/27)	EUR	471	0,54	0	0,00
AT000A2RAA0 - OB.ERSTE GROUP BANK 0,125% VT.17/05/28	EUR	456	0,52	0	0,00
FR0013358124 - OB.HSBC CONTINEN EU 1,375% VT.04/09/2028	EUR	473	0,54	0	0,00
XS1944456109 - OB.IBM CORP 0,875% VT.31/01/2025	EUR	0	0,00	474	0,69
XS1617845679 - OB.IBM CORP 1,5% VT.23/05/2029	EUR	471	0,54	0	0,00
XS2390506546 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.29/09/28(C9/27)	EUR	464	0,53	0	0,00
BE0002987684 - OB.KBC GR FTF %VAR VT.28/11/29 (C11/28)	EUR	522	0,60	508	0,74
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	509	0,58	1.000	1,45
XS2209794408 - OB.KFW AVAL EST 0% VT.1/09/28	EUR	730	0,84	0	0,00
XS2001175657 - OB.KONINKJKE 0,5% VT.22/05/26(C2/26)	EUR	942	1,08	924	1,34
FR0013384567 - OB.LA POSTE SA 1,45% VT.30/11/2028	EUR	470	0,54	0	0,00
FR0011360478 - OB.LA POSTE SA 2,75% VT.26/11/2024	EUR	0	0,00	1.084	1,57
DE000LB2V7C3 - OB.LB BADEN - WUERT 0,25% VT.21/07/2028	EUR	450	0,52	0	0,00
FR0013428943 - OB.LEGRAND 0,625% VT.24/06/28	EUR	464	0,53	0	0,00
XS1143916465 - OB.LINDE FINANCE 1,625% VT.01/12/2025	EUR	522	0,60	510	0,74
XS2227196404 - OB.MEDIOBANCA DI CRED 1% VT.08/09/2027	EUR	475	0,54	0	0,00
FR0013425147 - OB.MMS USA HOLDINGS 1,25% VT.13/06/28	EUR	472	0,54	0	0,00
XS2381853279 - OB.NATIONAL GRID 0,25% VT.1/9/28(C6/28)	EUR	452	0,52	0	0,00
XS2528858033 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.06/09/28 (C09/27)	EUR	514	0,59	0	0,00
XS2080205367 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.15/11/25 (C11/24)	EUR	0	0,00	970	1,41
XS2003499386 - OB.NORDEA BANK AB 0,375% VT.28/05/26	EUR	484	0,56	0	0,00
XS2258389415 - OB.OP CORPORATE 0,1% VT.16/11/2027	EUR	450	0,52	444	0,64
FR0013396520 - OB.ORANGE 2% VT.15/01/2029(C10/28)	EUR	482	0,55	470	0,68
XS2270397016 - OB.POSTE ITA 0,5% VT.10/12/28(C9/28)	EUR	453	0,52	0	0,00
XS2228245838 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.11/03/27(C03/26)	EUR	471	0,54	466	0,67
FR0013201308 - OB.SCHNEIDER ELE 0,25% VT.9/9/24	EUR	0	0,00	503	0,73
FR0013536661 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.22/9/28(C9/27)	EUR	453	0,52	443	0,64
XS2265968284 - OB.SVENSKA HNBK 0,01% VT.02/12/2027	EUR	460	0,53	0	0,00
XS1550951138 - OB.TELEFONICA EM 2,318% VT.17/10/2028	EUR	484	0,56	473	0,69
XS1980270810 - OB.TERNA RETE 1% VT.10/04/26	EUR	486	0,56	0	0,00
FR0013332988 - OB.UNIBAIL RO W 1,125% VT.15/9/25(C6/25)	EUR	470	0,54	467	0,68
FR0014003MJ4 - OB.UNIBAIL-RODA 0,75% VT.25/10/28(C7/28)	EUR	458	0,53	0	0,00
XS1140300663 - OB.VERBUND AG 1,5% VT.20/11/2024	EUR	0	0,00	522	0,76
XS2320759538 - OB.VERIZON COM 0,375% VT.22/3/29(C12/28)	EUR	450	0,52	0	0,00
XS2002017361 - OB.VODAFONE GR 0,9% VT.24/11/2026	EUR	483	0,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.968	45,89	34.204	49,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		60.133	69,05	48.447	70,21
TOTAL RENTA FIJA		60.133	69,05	48.447	70,21
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	191	0,22	151	0,22
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	331	0,38	287	0,42
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	118	0,14	97	0,14
CH0432492467 - AC.ALCON INC (CHF)	CHF	230	0,26	197	0,29
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	327	0,38	242	0,35
IT0004056880 - AC.AMPLIFON SPA	EUR	124	0,14	140	0,20
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	496	0,57	594	0,86
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	100	0,11	0	0,00
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	257	0,30	193	0,28
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	128	0,15	109	0,16
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	337	0,39	281	0,41
FR0006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	207	0,24	154	0,22
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	159	0,18	157	0,23
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	211	0,24	265	0,38
IE0001827041 - AC.CRH PLC (GBP)	GBP	326	0,37	213	0,31
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	360	0,41	266	0,39
FR0014003TT8 - AC.DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	87	0,10	85	0,12
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	204	0,23	148	0,21
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	394	0,45	270	0,39
DE000552004 - AC.DHL GROUP	EUR	138	0,16	130	0,19
CH1216478797 - AC.DSM-FIRMENICH AG	EUR	181	0,21	165	0,24
ES0127797019 - AC.EDP RENOVAVEIS SA	EUR	161	0,18	176	0,26
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	332	0,38	364	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0006294274 - AC.EURONEXT NV	EUR	253	0,29	170	0,25
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	108	0,12	0	0,00
FR0000121147 - AC.FORVIA (FP)	EUR	34	0,04	36	0,05
DE000AOLD6E6 - AC.GERRESHEIMER AG	EUR	52	0,06	0	0,00
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	181	0,21	150	0,22
FR0000052292 - AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	190	0,22	0	0,00
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	78	0,09	0	0,00
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (GBP)	GBP	288	0,33	206	0,30
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	241	0,28	150	0,22
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	172	0,20	128	0,18
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	214	0,25	145	0,21
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (GBP)	GBP	83	0,10	0	0,00
IT0000072618 - AC.INTESA SANPAOLO	EUR	129	0,15	98	0,14
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	174	0,20	129	0,19
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	55	0,06	63	0,09
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	385	0,44	263	0,38
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	114	0,13	84	0,12
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	187	0,21	161	0,23
FR0010307819 - AC.LEGRAND SA	EUR	167	0,19	138	0,20
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	248	0,28	204	0,30
GB00B0SWJX34 - AC.LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC (GBP)	GBP	96	0,11	0	0,00
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	322	0,37	325	0,47
FR001400AJ45 - AC.MICHELIN (CGDE)(FP)	EUR	158	0,18	151	0,22
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	98	0,11	89	0,13
DE0008430026 - AC.MUENCHEN. RUECK.	EUR	183	0,21	148	0,21
GB00BDR05C01 - AC.NATIONAL GRID PLC(GBP)	GBP	247	0,28	158	0,23
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	0	0,00	97	0,14
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	119	0,14	84	0,12
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	200	0,23	153	0,22
NL0015001W49 - AC.PLUXEE FRANCE SA	EUR	49	0,06	57	0,08
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	185	0,21	135	0,20
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	133	0,15	68	0,10
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	348	0,40	275	0,40
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	186	0,21	151	0,22
FR0000131906 - AC.RENAULT (FP)	EUR	140	0,16	120	0,17
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	164	0,19	155	0,22
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	149	0,17	107	0,15
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	417	0,48	282	0,41
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	518	0,60	407	0,59
GB00B5Z1N88 - AC.SEGRO PLC (GBP)	GBP	103	0,12	85	0,12
GB00BP6MXD84 - AC.SHELL PLC-NEW (GBP)	GBP	0	0,00	782	1,13
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	388	0,45	269	0,39
DE000SHL1006 - AC.SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	255	0,29	226	0,33
DE000A0DJ6J9 - AC.SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	0	0,00	0	0,00
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	213	0,25	174	0,25
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	127	0,15	113	0,16
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	123	0,14	152	0,22
NL0000226223 - AC.STMICROELECTRONICS NV (FP)	EUR	0	0,00	96	0,14
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	565	0,65	344	0,50
IT0005239360 - AC.UNICREDIT SPA	EUR	164	0,19	0	0,00
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	402	0,46	315	0,46
DK0061539921 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	153	0,18	212	0,31
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	262	0,30	218	0,32
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	170	0,20	143	0,21
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	173	0,20	129	0,19
IT0005598021 - DERECHOS AMPLIFON AMP JUN 24	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400OP17 - DERECHOS ESSLORLUXOTTICA SCRIPT 05/24	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BR1W9Z14 - DERECHOS SHELL PLC SCRIPT 05/24 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
GB00BR1WB110 - DERECHOS SHELL PLC SCRIPT 12/24 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		15.564	17,88	13.026	18,89
TOTAL RENTA VARIABLE		15.564	17,87	13.026	18,88
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	3.029	3,48	611	0,88
TOTAL IIC		3.029	3,48	611	0,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		78.726	90,41	62.083	89,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		84.408	96,93	66.809	96,82

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 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.