

## SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/09/1990

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en renta fija privada. Alrededor de la mitad de la inversión se dirigirá a bonos de alto rendimiento, mientras la otra mitad se invertirá en bonos de calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. El objetivo es el de proporcionar al inversor una rentabilidad superior a la que obtendría a través de la inversión en deuda pública de la zona euro, adquiriendo activos de rating inferior o sin rating. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 3 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	0,72	0,32	1,03	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,94	3,27	3,11	2,99

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	1.704.521,24	1.790.191,92	2.380	2.501	EUR			200	NO
PLUS	996.806,87	986.052,37	120	126	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.489.787,31	4.211.844,63	11.039	9.392	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	116.589,74	125.812,65	67	75	EUR			10000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	35,048	37,278	41,049	63,027
PLUS	EUR	21,200	21,094	20,847	37,546
PREMIER	EUR	0	0	0	3,571
CARTERA	EUR	97,447	92,943	100,818	193,031
EMPRESA	EUR	0	0	1,768	3,628
PYME	EUR	2,473	2,813	3,140	5,208

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	20,5619	19,4539	17,9198	20,8249
PLUS	EUR	21,2675	20,0511	18,4053	21,3137
PREMIER	EUR	21,6832	20,4021	18,6901	21,5996
CARTERA	EUR	21,7042	20,3913	18,6522	21,5236
EMPRESA	EUR	21,5277	20,2963	18,6304	21,5738
PYME	EUR	21,2103	20,0322	18,4202	21,3677

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,13	0,00	1,13	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,70	1,09	3,40	0,33	0,79	8,56	-13,95	-0,21	6,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,22	19-12-2024	-0,41	05-08-2024	-1,39	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,30	06-11-2024	0,30	06-11-2024	1,08	02-02-2023

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,82	1,59	1,55	2,01	2,03	3,38	5,42	1,51	1,67
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,99	7,99	7,99	7,99	7,99	7,99	7,99	5,19	2,09

(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.

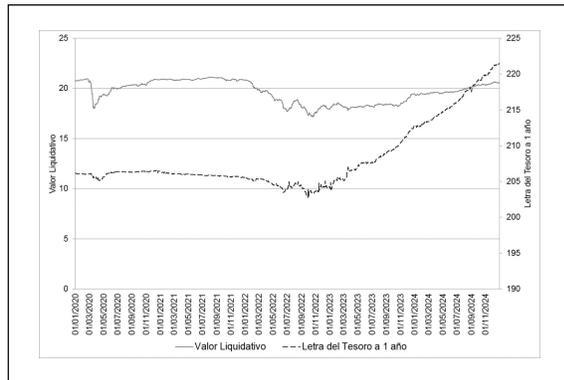
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,41	0,35	0,35	0,35	0,35	1,41	1,41	1,41	1,41

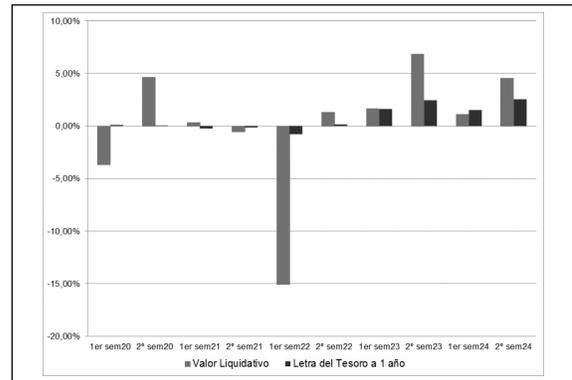
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,07	1,18	3,49	0,42	0,87	8,94	-13,65	0,14	7,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,22	19-12-2024	-0,41	05-08-2024	-1,39	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,30	06-11-2024	0,30	06-11-2024	1,08	02-02-2023

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,82	1,59	1,55	2,01	2,03	3,38	5,42	1,51	1,67
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	5,16	2,06

(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.

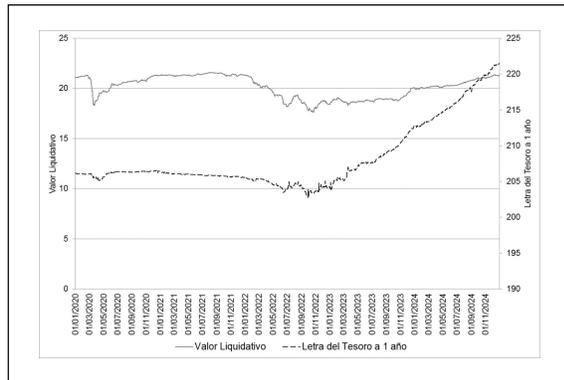
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,06	1,06	1,06	1,06

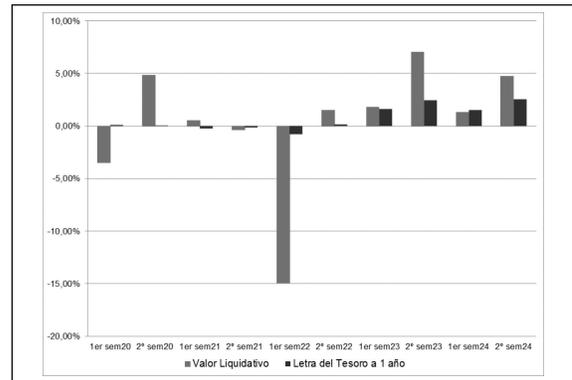
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,28	1,23	3,55	0,47	0,92	9,16	-13,47	0,36	7,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,22	19-12-2024	-0,41	05-08-2024	-1,39	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,30	06-11-2024	0,30	06-11-2024	1,08	02-02-2023

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,82	1,59	1,55	2,01	2,03	3,38	5,42	1,51	1,67
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,95	7,95	7,95	7,95	7,95	7,95	7,95	5,15	2,04

(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.

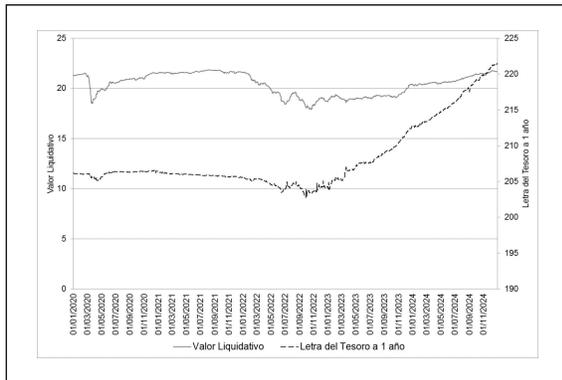
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,21	0,86	0,86

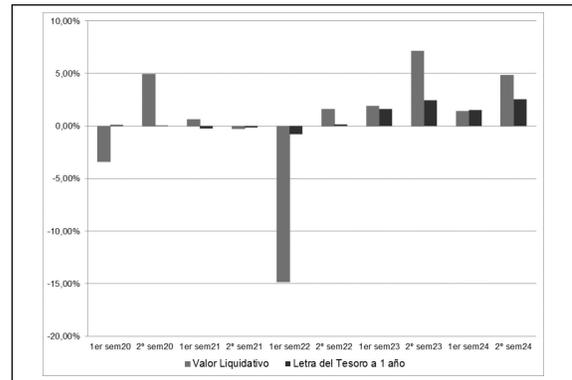
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,44	1,27	3,58	0,51	0,96	9,32	-13,34	0,51	7,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,22	19-12-2024	-0,41	05-08-2024	-1,39	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,30	06-11-2024	0,30	06-11-2024	1,08	02-02-2023

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,82	1,59	1,55	2,01	2,03	3,38	5,42	1,51	1,67
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,94	7,94	7,94	7,94	7,94	7,94	7,94	5,14	2,07

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

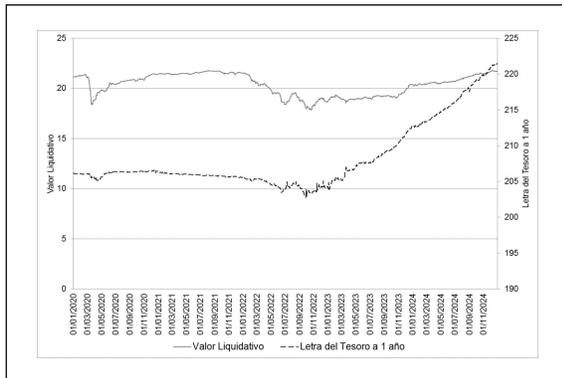
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,71	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,71

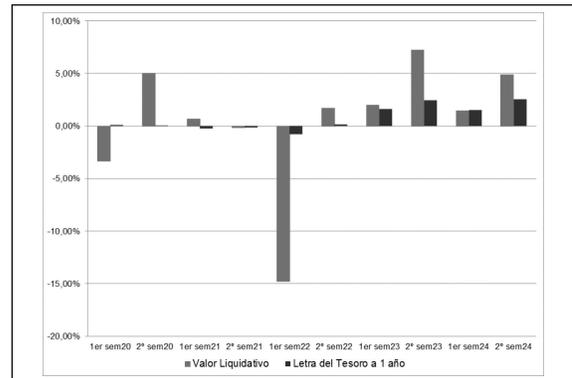
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,07	1,18	3,49	0,42	0,87	8,94	-13,64	0,15	7,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,22	19-12-2024	-0,41	05-08-2024	-1,39	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,30	06-11-2024	0,30	06-11-2024	1,08	02-02-2023

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,82	1,59	1,55	2,01	2,03	3,38	5,42	1,51	1,67
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	5,16	1,28

(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.

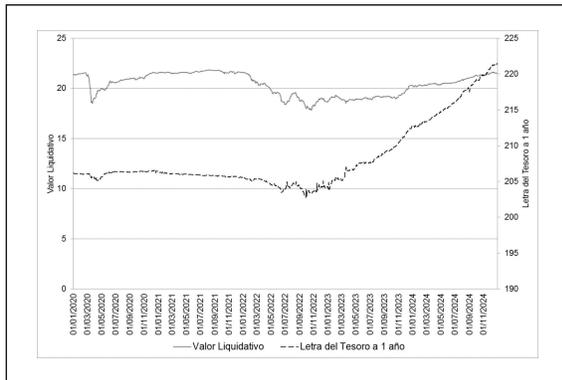
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,41	1,06	1,06	1,06

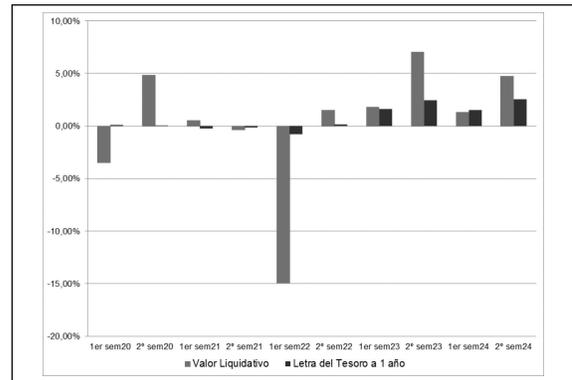
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,88	1,13	3,45	0,37	0,83	8,75	-13,79	-0,03	6,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,22	19-12-2024	-0,41	05-08-2024	-1,39	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,30	06-11-2024	0,30	06-11-2024	1,08	02-02-2023

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,82	1,59	1,55	2,01	2,03	3,38	5,42	1,51	1,67
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,25	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60	1,01	1,51	0,28	0,19
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,98	7,98	7,98	7,98	7,98	7,98	7,98	5,18	1,29

(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.

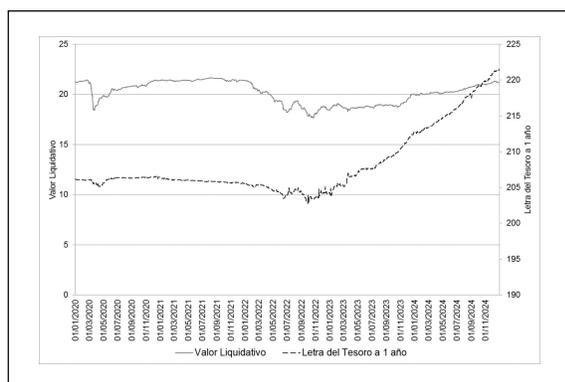
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,23	0,31	0,31	0,31	0,31	1,23	1,23	1,23	1,23

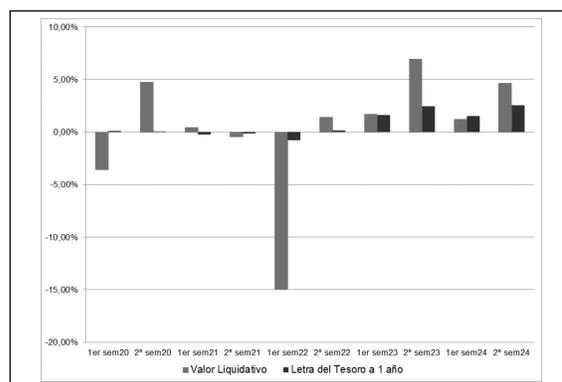
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	154.282	98,79	141.543	97,66
* Cartera interior	1.005	0,64	974	0,67
* Cartera exterior	150.777	96,55	138.731	95,72
* Intereses de la cartera de inversión	2.500	1,60	1.838	1,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.467	0,94	3.340	2,30
(+/-) RESTO	419	0,27	58	0,04
TOTAL PATRIMONIO	156.168	100,00 %	144.941	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	144.941	154.128	154.128	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,99	-7,48	-4,54	-139,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,60	1,33	5,92	243,63
(+) Rendimientos de gestión	5,09	1,80	6,87	180,25
+ Intereses	2,01	1,98	3,99	0,64
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,81	0,40	3,20	604,45
± 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)	0,23	-0,66	-0,44	-134,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,06	0,12	11,92
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,02	-706,38
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,02	-98,64
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,47	-0,96	1,80
- Comisión de gestión	-0,42	-0,41	-0,83	-0,12
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	13,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-38,02
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	243,63
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>156.168</b>	<b>144.941</b>	<b>156.168</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

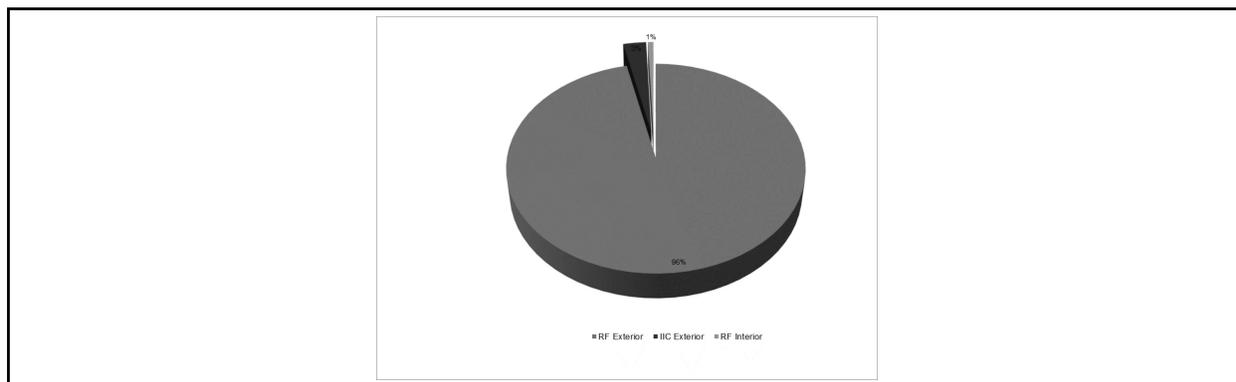
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.005	0,64	974	0,67
TOTAL RENTA FIJA	1.005	0,64	974	0,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.005	0,64	974	0,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	146.590	93,87	135.806	93,70
TOTAL RENTA FIJA	146.590	93,87	135.806	93,70
TOTAL IIC	4.203	2,69	2.956	2,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	150.793	96,56	138.761	95,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	151.798	97,20	139.735	96,41

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.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/25	10.122	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/25	47.230	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 4%	V/ FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.06/03/25	1.551	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/25	3.222	Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	V/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.27/03/25	1.029	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/25	1.549	Inversión
Total subyacente renta fija		64703	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.17/03/25	4.250	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.17/03/25	2.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6250	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		70953	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

El Fondo 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 5.778.027,00 euros, equivalentes a un 3,91% 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 7.231.324,00 euros, equivalentes a un 4,89% 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 10.498.703,18 euros, habiendo percibido dichas entidades 32,09 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 128,24 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](http://www.sabadellassetmanagement.com).

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

Sabadell Euro Yield, FI invierte principalmente en emisiones de renta fija privada, sin perjuicio de que también podrá invertir puntualmente en Deuda Pública. El rating medio mínimo de las inversiones es bajo (entre B y BB+), no existiendo rating mínimo por emisor y pudiendo invertir, hasta un máximo del 10% del patrimonio, en emisiones sin rating. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de posiciones a un precio cercano a su valor intrínseco o teórico.

## **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 adquirido, tanto en mercado primario como secundario, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade como del universo "High Yield". Así mismo se han vendido bonos corporativos y financieros. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha mantenido la duración financiera entre infraponderada y neutral. La cartera está diversificada en casi 300 títulos.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 144.941.241,26 euros hasta 156.167.971,24 euros, es decir un 7,75%. El número de participes sube desde 12.094 unidades hasta 13.606 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 4,53% para la clase base, un 4,71% para la clase plus, un 4,82% para la clase premier, un 4,90% para la clase cartera, un 4,71% para la clase empresa y un 4,62% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,70% para la clase base, un 0,54% para la clase plus, un 0,36% para la clase cartera y un 0,62% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 4,53%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 2,53% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus

inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre el Fondo ha adquirido y vendido, tanto en mercado primario como secundario, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. El Fondo presenta a final de semestre una sobreponderación hacia emisores high yield, aunque esta se ha visto reducida desde principio de semestre. El Fondo mantiene también una sobreponderación a bonos subordinados, tanto financieros como corporativos. Esta exposición, junto con la sobreponderación a activos high yield y la posición en derivados durante el semestre ha hecho que la rentabilidad del Fondo haya sido superior que la de los mercados a los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/09/24 (0.19%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/12/24 (0.13%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/12/24 (0.10%); FUTURO EURO/USD VT.16/09/24 (0.07%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/09/24 (0.07%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/25 (-0.16%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/25 (-0.10%); FUTURO EURO/GBP VT.16/12/24 (-0.09%); FUTURO EURO/USD VT.16/12/24 (-0.07%); FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.06/12/24 (-0.05%).

### 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 estadounidense a 5 (Five-year Note Future), futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez años y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future, Euro-Buxl Future), futuros sobre bono del Reino Unido a 10 años (Long GILT Future) y futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina (EURO/GBP Future) y euro/dólar (Euro Currency Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

### d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,922 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,3688%. 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 56,28% a cierre del periodo.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 1,58% 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 representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija High Yield según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0865936019 - OB.ABANCA CORP FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	201	0,13	195	0,13
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	804	0,51	779	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.005	0,64	974	0,67
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.005	0,64	974	0,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.005	0,64	974	0,67
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.005	0,64	974	0,67
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26(C2/25)	EUR	303	0,19	300	0,21
XS2864442376 - BO.AFFLELOU SAS 6% VT.25/07/2029(C07/26)	EUR	302	0,19	0	0,00
FR001400Q6Z9 - BO.AIR FRANCE-KLM 4,625% VT.23/05/2029	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400F2Q0 - BO.AIR FRANCE-KLM 7,25% VT.31/05/2026	EUR	742	0,48	739	0,51
XS2927492798 - BO.ALMAVIVA 5% VT.30/10/2030 (C10/26)	EUR	406	0,26	0	0,00
XS2393701284 - BO.AMERI TOWER 0,4% VT.15/02/27 (C12/26)	EUR	0	0,00	915	0,63
XS2954181843 - BO.ARCELORMITT 3,125% VT.13/12/28	EUR	496	0,32	0	0,00
XS2537060746 - BO.ARCELORMITT 4,875% VT.26/9/26(C8/26)	EUR	1.739	1,11	2.235	1,54
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C9/24)	EUR	0	0,00	2.967	2,05
XS2954187378 - BO.ASMODEE GROUP 5,75% VT.15/12/29	EUR	310	0,20	0	0,00
XS2788344419 - BO.ASTON MARTIN 10,375% VT.31/3/29 (GBP)	GBP	0	0,00	164	0,11
FR001400F6E7 - BO.AYVENS 4,25% VT.18/01/2027	EUR	0	0,00	1.424	0,98
XS2498554992 - BO.AYVENS SA 4% VT.05/07/2027	EUR	1.033	0,66	1.015	0,70
BE6355549120 - BO.AZELIS FIN 4,75% VT.25/09/29(C9/26)	EUR	308	0,20	0	0,00
BE6342263157 - BO.AZELIS FIN 5,75% VT.15/03/28(C3/25)	EUR	350	0,22	348	0,24
XS2690055996 - BO.BANJAY ENT 7% VT.01/05/29 (C11/25)	EUR	316	0,20	313	0,22
XS2456247605 - BO.BASF SE 0,75% VT.17/03/2026 (C02/26)	EUR	0	0,00	286	0,20
XS2811958839 - BO.BELLIS 8,125% VT.14/5/30(C5/26)(GBP)	GBP	466	0,30	471	0,32
XS2831585786 - BO.BERTRAND FRA 6,5% VT.18/7/30(C7/26)	EUR	262	0,17	252	0,17
XS2809222420 - BO.CARNIVAL 5,75% VT.15/01/2030 (C10/29)	EUR	540	0,35	515	0,36
FR001400OLD1 - BO.CIE PLASTIC 4,875% VT.13/3/29(C12/28)	EUR	514	0,33	494	0,34
XS2517103250 - BO.CIE SAINT-GO 1,625% VT.10/8/25(C7/25)	EUR	0	0,00	684	0,47
XS2517103417 - BO.CIE SAINT-GO 2,125% VT.10/6/28(C3/28)	EUR	0	0,00	380	0,26
XS2550390104 - BO.CIRSA FIN 10,375% VT.30/11/27(C03/25)	EUR	248	0,16	251	0,17
XS2388186996 - BO.CIRSA FIN 4,5% VT.15/03/27 (C1/25)	EUR	887	0,57	877	0,61
XS2760863329 - BO.CIRSA FIN 6,5% VT.15/03/2029(C2/26)	EUR	306	0,20	299	0,21
XS2688529135 - BO.COTY INC 5,75% VT.15/09/28 (C9/25)	EUR	732	0,47	729	0,50
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	1.178	0,75	1.157	0,80
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANS AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	0	0,00	491	0,34
XS2849598417 - BO.EIRCOM FIN 5,75% VT.15/12/29	EUR	786	0,50	752	0,52
FR001400KWR6 - BO.ELO SACA 6% VT.22/03/2029	EUR	0	0,00	1.665	1,15
XS2229090589 - BO.ENCORE CAP 4,875% VT.15/10/25(C10/24)	EUR	0	0,00	201	0,14
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25(C2/25)	EUR	495	0,32	484	0,33
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/25)	EUR	1.355	0,87	1.344	0,93
XS2778270772 - BO.FNAC DARTY 6% VT.1/4/29 (C04/26)	EUR	305	0,20	294	0,20
XS2229875989 - BO.FORD MOTOR CR 3,25% VT.15/09/25	EUR	0	0,00	1.033	0,71
XS2586123965 - BO.FORD MOTOR CR 4,867% VT.03/08/27	EUR	623	0,40	615	0,42
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026(C2/25)	EUR	504	0,32	493	0,34
DE000HCB0B44 - BO.HAMBURG COMM 4,5% VT.24/07/2028	EUR	715	0,46	0	0,00
XS2075185228 - BO.HARLEY-DAVID 0,9% VT.19/11/24(C11/24)	EUR	0	0,00	497	0,34
XS2931248848 - BO.HEIMSTADEN 3,875% 05/11/29	EUR	595	0,38	0	0,00
XS2930588657 - BO.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C12/29)	EUR	302	0,19	0	0,00
XS2385389551 - BO.HLDNG DINFRA METI 0,125% VT.16/09/25	EUR	0	0,00	898	0,62
XS2649707846 - BO.HT TROPLAST 9,375% VT.15/7/28(C07/25)	EUR	116	0,07	107	0,07
XS2606019383 - BO.IHO VERWAL 8,75% VT.15/05/28 (C5/25)	EUR	742	0,48	751	0,52
XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C12/24)	EUR	0	0,00	111	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C01/25)	EUR	0	0,00	590	0,41
XS2719090636 - BO.INEOS QF2 8,5% VT.15/03/2029	EUR	429	0,27	0	0,00
XS2719293826 - BO.INTL DESIGN 10% VT.15/11/28 (C11/25)	EUR	195	0,12	213	0,15
XS2199343513 - BO.ISS FINANCE 1,25% VT.07/07/2025	EUR	0	0,00	683	0,47
XS2010037849 - BO.JAGUAR LR 5,875% VT.15/11/24(C11/24)	EUR	0	0,00	531	0,37
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	0	0,00	892	0,62
XS2628390366 - BO.LOTTOMATICA 7,125% VT.01/06/28(C8/25)	EUR	578	0,37	582	0,40
XS2732357525 - BO.LOXAM SAS 6,375% VT.31/05/29(C12/25)	EUR	265	0,17	258	0,18
FR0013506508 - BO.LVMH MOET 0,75% VT.07/04/25 (C1/25)	EUR	0	0,00	781	0,54
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	0	0,00	1,429	0,99
XS2834367646 - BO.MEDTRONIC 3,65% VT.15/10/29(C9/29)	EUR	1,547	0,99	0	0,00
XS2156506854 - BO.NATURGY FIN 1,25% VT.15/11/26(C10/25)	EUR	0	0,00	976	0,67
XS2854896797 - BO.NIDDA HEALTH 7% VT.21/02/2030	EUR	632	0,40	0	0,00
XS2550063478 - BO.NIDDA HEALTH 7,5% VT.21/08/26(C1/25)	EUR	0	0,00	414	0,29
XS2393761692 - BO.OCADO 3,875% VT.8/10/26(C09/24) (GBP)	GBP	0	0,00	0	0,00
XS2624554320 - BO.OI EURO GR 6,25% VT.15/05/28 (C5/25)	EUR	261	0,17	259	0,18
XS2628988730 - BO.OLYMPUS W 9,625% VT.15/11/28 (C06/25)	EUR	319	0,20	321	0,22
XS2804500226 - BO.OPTICS BID 2,375% VT.12/10/27(C10/27)	EUR	348	0,22	0	0,00
XS2804499973 - BO.OPTICS BID 2,875% VT.28/11/26(C10/25)	EUR	489	0,31	0	0,00
XS2804500812 - BO.OPTICS BID 7,875% VT.31/07/28	EUR	983	0,63	0	0,00
XS2856820704 - BO.PHOENIX PIB 4,875% VT.10/7/29(C4/29)	EUR	208	0,13	0	0,00
XS2361342889 - BO.PICARD GR 3,875% VT.01/07/26(C08/24)	EUR	0	0,00	699	0,48
XS2852970016 - BO.PICARD GR 6,375% VT.01/07/29(C7/26)	EUR	519	0,33	0	0,00
XS2696090286 - BO.PINNACLE BD 8,25% VT.11/10/28(C10/25)	EUR	316	0,20	528	0,36
XS2641928036 - BO.PLAYTECH 5,875% VT.28/06/28 (C6/28)	EUR	516	0,33	494	0,34
XS2200172653 - BO.PLT VII FI 4,625% VT.5/11/2026(C07/24)	EUR	0	0,00	608	0,42
XS2834242435 - BO.PLT VII FI 8% VT.15/06/31(C6/27)	EUR	1,052	0,67	998	0,69
XS2347091279 - BO.PREMIER 3,5% VT.15/10/26(C2/25)(GBP)	GBP	236	0,15	228	0,16
DE000A383CQ2 - BO.PROGROUP 5,125% VT.15/4/29 (C4/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0014001JP1 - BO.PSA BANQUE 0% VT.22/01/25(C01/25)	EUR	497	0,32	488	0,34
XS2747580319 - BO.Q-PARK HOLD 5,125% VT.1/3/29(C03/26)	EUR	361	0,23	351	0,24
FR0014000NZ4 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	301	0,19	294	0,20
XS2854303729 - BO.ROSSINI SAR 6,75% VT.31/11/29 (C6/26)	EUR	454	0,29	0	0,00
XS2228260043 - BO.RYANAIR 2,875% VT.15/09/2025	EUR	0	0,00	999	0,69
DE000A3823R3 - BO.SCHAEFFLER 4,5% VT.14/08/26(C8/26)	EUR	204	0,13	202	0,14
XS2644942737 - BO.SCIL IV LLC 9,5% VT.15/07/28 (C7/25)	EUR	322	0,21	324	0,22
XS2953568479 - BO.SHERWOOD F 7,625% VT.15/12/29	EUR	398	0,25	0	0,00
FR001400AFL5 - BO.SUEZ 1,875% VT.24/05/27 (C02/27)	EUR	477	0,31	466	0,32
XS2090816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C04/25)	EUR	295	0,19	292	0,20
XS2767965853 - BO.TECHEM 5,375% VT.15/07/2029(C04/26)	EUR	310	0,20	302	0,21
XS2798883679 - BO.TELECOM IT 2,375% VT.12/10/27 (C7/27)	EUR	0	0,00	345	0,24
XS2798883240 - BO.TELECOM IT 2,875% VT.28/11/26(C10/25)	EUR	0	0,00	482	0,33
XS2637954582 - BO.TELECOM ITA 7,875% VT.31/07/28	EUR	699	0,45	672	0,46
XS2798884057 - BO.TELECOM ITALIA 7,875% VT.31/07/28	EUR	0	0,00	963	0,66
XS2532478430 - BO.TEREO5 FINAN 7,25% VT.15/04/28(C4/25)	EUR	313	0,20	525	0,36
FR001400SIM9 - BO.UNIBAIL-RODAMCO SE 3,5% VT.11/09/29	EUR	705	0,45	0	0,00
XS2816753979 - BO.VERISURE 5,5% VT.15/05/2030	EUR	561	0,36	548	0,38
XS2541437583 - BO.VERISURE 9,25% VT.15/10/27(C2/25)	EUR	337	0,22	424	0,29
XS2321651031 - BO.VIA CELERE 5,25% VT.01/04/26(C08/24)	EUR	0	0,00	204	0,14
XS2941360963 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,25% VT.19/05/2027	EUR	800	0,51	0	0,00
XS2757520965 - BO.ZF EUROPE F 4,75% VT.31/11/29 (C10/28)	EUR	194	0,12	200	0,14
XS2282606578 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C01/27)	EUR	571	0,37	555	0,38
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	199	0,13	390	0,27
XS2937255193 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/29)	EUR	307	0,20	0	0,00
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	600	0,38	1,173	0,81
XS2893176862 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/34)	EUR	616	0,39	0	0,00
XS2859413341 - OB.ABN FTF %VAR VT.16/07/36(C7/31)	EUR	1,023	0,65	0	0,00
FR001400SCF6 - OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C06/30)	EUR	304	0,19	0	0,00
FR001400L5X1 - OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	333	0,21	326	0,22
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C8/24)	EUR	0	0,00	53	0,04
XS2808268390 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (10/29)	EUR	540	0,35	210	0,14
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	489	0,31	479	0,33
XS2462466611 - OB.AKZO NOBEL 1,5% VT.28/03/38 (C12/27)	EUR	664	0,43	646	0,45
USX10001AB51 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C10/27)(USD)	USD	335	0,21	306	0,21
XS2615937187 - OB.ALLWYN ENTER 7,25% VT.30/4/30 (C4/30)	EUR	428	0,27	423	0,29
XS2761146468 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.12/05/30 (C5/29)	EUR	529	0,34	0	0,00
XS2388172855 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.23/03/28 (C3/27)	EUR	0	0,00	276	0,19
XS2640904319 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.27/06/29 (C6/28)	EUR	668	0,43	1,186	0,82
XS2835739660 - OB.ALPHA SERV FTF %VAR VT.13/9/34(C6/29)	EUR	337	0,22	0	0,00
FR001400Q7G7 - OB.ALSTOM SA FTF %VAR PERP (C5/29)	EUR	314	0,20	304	0,21
XS2111944133 - OB.ARENA LUX 1,875% VT.1/2/28(C1/25)	EUR	0	0,00	183	0,13
FR001400ORA4 - OB.ARKEMA FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	1,030	0,66	0	0,00
XS2842976875 - OB.ASSEMBLIN CAVERION 6,25% VT.1/7/30	EUR	523	0,33	0	0,00
XS1140860534 - OB.ASSICURA FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	101	0,06	100	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2579897633 - OB.AUTOSTRADE 4,75% VT.24/01/31(C10/30)	EUR	306	0,20	296	0,20
XS2205083749 - OB.AVANTOR FUN 3,875% VT.15/7/28(C1/25)	EUR	390	0,25	384	0,26
XS2648489388 - OB.AVIS BUDGET F 7,25% VT.31/07/30	EUR	627	0,40	588	0,41
XS2721513260 - OB.B&M E 8,125% VT.15/11/30(C11/26)(GBP)	GBP	388	0,25	374	0,26
XS2051664675 - OB.BABCOCK INT 1,375% VT.13/09/27(C6/27)	EUR	127	0,08	123	0,08
IT0005604803 - OB.BANCO BPM FTF %VAR PERP(C1/31)	EUR	426	0,27	0	0,00
IT0005611253 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.09/09/30(C9/29)	EUR	1.013	0,65	0	0,00
XS2271367315 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.14/01/31(C1/26)	EUR	780	0,50	765	0,53
IT0005586729 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.18/06/34(C3/29)	EUR	413	0,26	397	0,27
XS2751667150 - OB.BANCO SANT FTF %VAR VT.22/4/34(C1/29)	EUR	1.045	0,67	0	0,00
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	590	0,38	571	0,39
XS2831195644 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.31/05/36(C5/31)	EUR	1.042	0,67	0	0,00
XS2199266003 - OB.BAYER AG 0,75% VT.06/01/2027(C10/26)	EUR	953	0,61	925	0,64
XS2900282133 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.13/09/54 (C9/29)	EUR	312	0,20	0	0,00
XS2840032762 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C12/30)	EUR	837	0,54	0	0,00
XS2638924709 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	0	0,00	848	0,58
XS2762369549 - OB.BBVA FTF %VAR VT.08/02/36 (C11/30)	EUR	1.043	0,67	0	0,00
XS2893180039 - OB.BCS FTF %VAR VT.03/09/2030(C9/29)	EUR	719	0,46	0	0,00
XS2679904768 - OB.BCS FTF %VAR VT.14/09/29(C9/28)	EUR	0	0,00	664	0,46
XS2332590632 - OB.BCS FTF %VAR VT.27/11/2031(C5/26)	EUR	608	0,39	0	0,00
XS1640689940 - OB.BELDEN INC 3,375% VT.15/07/27(C01/25)	EUR	394	0,25	383	0,26
XS2338167104 - OB.BIRKENSTOCK 5,25% VT.30/4/29 (C1/25)	EUR	302	0,19	302	0,21
XS2898168443 - OB.BK IRELAND FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	615	0,39	0	0,00
USF1R15XK771 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C11/27)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USF1067PAE63 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C8/28)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USF1067PAF39 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C8/31)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	0	0,00	490	0,34
XS2193662728 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	491	0,31	0	0,00
IT0005622409 - OB.BPER BAN FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	409	0,26	0	0,00
XS2904680755 - OB.BUBBLES BIDCO 6,5% VT.30/9/31(C10/27)	EUR	271	0,17	0	0,00
XS2294186965 - OB.CAB 3,375% VT.01/02/28 (C1/25)	EUR	522	0,33	508	0,35
XS2247616514 - OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C1/25)	EUR	393	0,25	378	0,26
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	287	0,18	264	0,18
XS2324372270 - OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C1/25)	EUR	299	0,19	289	0,20
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C2/25)	EUR	182	0,12	185	0,13
XS2243548273 - OB.CHEPLAPHARM 4,375% VT.15/1/28(C2/25)	EUR	373	0,24	381	0,26
XS2618867159 - OB.CHEPLAPHARM 7,5% VT.15/05/30	EUR	296	0,19	313	0,22
XS2343000241 - OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.31/05/28(C1/25)	EUR	393	0,25	398	0,27
XS2326999994 - OB.CIDRON AIDA FIN 5% VT.01/4/28(C1/25)	EUR	296	0,19	277	0,19
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26(C1/26)	EUR	482	0,31	471	0,32
XS1964638107 - OB.CLARIOS GL 4,375% VT.15/5/26(C2/25)	EUR	509	0,33	505	0,35
XS205033972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	770	0,49	735	0,51
XS2332245377 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	555	0,36	519	0,36
DE000C245Y55 - OB.COMMERZBAN FTF%VAR VT.20/2/37(C11/31)	EUR	994	0,64	0	0,00
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	405	0,26	398	0,27
DE000C245WB5 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/31)	EUR	439	0,28	0	0,00
XS2335148024 - OB.CONSTELLIUM 3,125% VT.15/7/29 (C1/25)	EUR	282	0,18	831	0,57
XS1713588811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C08/24)	EUR	0	0,00	97	0,07
XS2904791774 - OB.CPI PROPERTY 6% VT.27/01/2032(C10/31)	EUR	344	0,22	0	0,00
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	437	0,28	245	0,17
FR001400PGC0 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR 15/04/36(C4/31)	EUR	1.014	0,65	0	0,00
FR001400F067 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400N2U2 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/29)	EUR	1.032	0,66	699	0,48
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	490	0,31	477	0,33
XS2010039035 - OB.DEUTSCHE BAHN FTF %VAR PERP (C1/25)	EUR	983	0,63	968	0,67
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP(C4/26)(GBP)	GBP	718	0,46	671	0,46
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	319	0,20	310	0,21
XS2815984732 - OB.DT LUFTHANSA AG 4% VT.21/05/30(C2/30)	EUR	725	0,46	0	0,00
XS2079388828 - OB.DUFYR ONE 2% VT.15/02/27 (C2/25)	EUR	291	0,19	282	0,19
XS2333564503 - OB.DUFYR ONE 3,375% VT.15/04/28 (C2/25)	EUR	690	0,44	669	0,46
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	480	0,31	466	0,32
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	0	0,00	193	0,13
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C2/25)	EUR	306	0,20	298	0,21
FR001400FDC8 - OB.ELECTRIC FRA 4,625% VT.25/1/43(C7/42)	EUR	1.462	0,94	711	0,49
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	579	0,37	563	0,39
FR0013534336 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013534351 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/26)	EUR	194	0,12	185	0,13
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/08/80 (C3/26)	EUR	487	0,31	471	0,33
XS2312744217 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	926	0,59	891	0,61
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	496	0,32	485	0,33
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	391	0,25	380	0,26
PTEDP4OM0025 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.23/04/83 (C1/28)	EUR	525	0,34	520	0,36
PTEDPZOM0011 - OB.ENERGIAS P FTF %VAR VT.29/5/54(C2/30)	EUR	307	0,20	298	0,21
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C08/24)	EUR	469	0,30	450	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	495	0,32	485	0,33
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	1.054	0,68	1.016	0,70
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	493	0,32	470	0,32
XS2734938249 - OB.EPHIOS SUB 7,875% VT.31/01/31(C12/26)	EUR	490	0,31	478	0,33
AT0000A3FY07 - OB.ERSTE GR FTF %VAR VT.15/1/35 (C10/29)	EUR	1.002	0,64	0	0,00
XS2579816146 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.26/01/29 (C1/28)	EUR	0	0,00	544	0,38
XS2724510792 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.28/11/29(C11/28)	EUR	434	0,28	421	0,29
XS2209344543 - OB.FAURECIA 3,75% VT.15/06/28(C2/25)	EUR	395	0,25	390	0,27
XS2166619663 - OB.FIRMENICH 1,375% VT.30/10/26(C7/26)	EUR	0	0,00	241	0,17
XS2324364251 - OB.FONCIA MANA 3,375% VT.31/3/28(C1/25)	EUR	244	0,16	722	0,50
XS2052337503 - OB.FORD MOTOR CR 2,33% VT.25/11/25	EUR	0	0,00	491	0,34
XS2774392638 - OB.FORVIA SE 5,5% VT.15/06/2031(C6/27)	EUR	280	0,18	282	0,19
XS2084488209 - OB.FRESENIUS 1,25% VT.29/11/2029 (C8/29)	EUR	0	0,00	441	0,30
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	250	0,16	246	0,17
XS2910536452 - OB.FRESSNAPF 5,25% VT.31/10/31(C10/27)	EUR	308	0,20	0	0,00
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	119	0,08	113	0,08
XS2761223127 - OB.GOLDSTORY SASU 6,75% VT.1/2/30(C2/26)	EUR	626	0,40	608	0,42
XS2393001891 - OB.GRIFOLS E 3,875% VT.15/10/28 (C2/25)	EUR	0	0,00	329	0,23
XS2337703537 - OB.GRUENTHAL 4,125% VT.15/5/28(C2/25)	EUR	304	0,19	296	0,20
XS2615562274 - OB.GRUENTHAL 6,75% VT.15/05/30	EUR	160	0,10	157	0,11
XS2357812556 - OB.GUALA CLOSU 3,25% VT.15/6/28(C2/25)	EUR	367	0,23	353	0,24
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	0	0,00	149	0,10
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	922	0,59	614	0,42
XS2788605660 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.22/3/35(C12/29)	EUR	1.033	0,66	0	0,00
XS1640903701 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C7/29)	EUR	786	0,50	745	0,51
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	185	0,12	179	0,12
XS2295335413 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C9/26)	EUR	948	0,61	920	0,63
XS2397781944 - OB.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C1/25)	EUR	408	0,26	398	0,27
XS2810807094 - OB.ILIAD HOL 6,875% VT.15/04/31	EUR	279	0,18	263	0,18
FR0014001YB0 - OB.ILIAD SA 1,875% VT.11/02/28 (C11/27)	EUR	266	0,17	256	0,18
FR0013518420 - OB.ILIAD SA 2,375% VT.17/06/2026 (C3/26)	EUR	282	0,18	463	0,32
XS2886191589 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.26/8/35 (C8/30)	EUR	2.034	1,30	0	0,00
XS2010028004 - OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C2/25)	EUR	584	0,37	562	0,39
XS2051904733 - OB.INT GAME TE 2,375% VT.15/4/28(C2/25)	EUR	129	0,08	125	0,09
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C2/25)	EUR	0	0,00	405	0,28
XS2589361240 - OB.INTESA FTF %VAR VT.20/02/34 (C11/28)	EUR	1.085	0,69	314	0,22
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	809	0,52	765	0,53
XS2020581752 - OB.INTL CONSOLIDA 1,5% VT.04/7/27(C4/27)	EUR	368	0,24	357	0,25
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C1/25)	EUR	192	0,12	186	0,13
XS2189947505 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/06/28 (C1/25)	EUR	978	0,63	944	0,65
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/28(C3/26)	EUR	0	0,00	661	0,46
US47010BAK08 - OB.JAGUAR 5,875%VT.15/1/28(C01/25)(USD)	USD	386	0,25	368	0,25
FR001400F0H3 - OB.JCDECAUX 5% VT.11/01/2029(C10/28)	EUR	1.056	0,68	1.039	0,72
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C10/24)	EUR	679	0,43	666	0,46
BE0390152180 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C9/31)	EUR	618	0,40	0	0,00
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	575	0,37	544	0,38
US53944YAV56 - OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD)	USD	999	0,64	949	0,65
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/27 (C1/25)	EUR	1.506	0,96	1.470	1,01
XS2824643220 - OB.LOTTOMATICA 5,375% VT.01/06/30(C6/26)	EUR	519	0,33	506	0,35
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C1/25)	EUR	197	0,13	193	0,13
XS1720690889 - OB.MATTERHORN 4% VT.15/11/27 (C2/25)	EUR	302	0,19	296	0,20
XS2940309649 - OB.NBOG FTF%VAR VT.19/1/30 (C11/29)	EUR	702	0,45	0	0,00
XS2332590475 - OB.NEXI SPA 2,125% VT.30/04/2029 (C1/29)	EUR	842	0,54	803	0,55
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C6/28)	EUR	795	0,51	777	0,54
XS1960685383 - OB.NOKIA 2% VT.11/03/2026	EUR	0	0,00	393	0,27
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C1/25)	EUR	399	0,26	384	0,27
XS2825500593 - OB.NORDDEUTSCHE FTF %VAR 23/8/34(C5/29)	EUR	1.033	0,66	0	0,00
XS2326493728 - OB.NOVELIS SH 3,375% VT.15/4/29(C9/24)	EUR	194	0,12	571	0,39
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	385	0,25	371	0,26
FR001400XS4 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C12/30)	EUR	1.228	0,79	0	0,00
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	515	0,33	507	0,35
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28(C1/25)	EUR	781	0,50	755	0,52
XS2349786835 - OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C1/25)	EUR	296	0,19	284	0,20
XS2783792307 - OB.PINEWOOD 6% VT.27/03/30(C3/26)(GBP)	GBP	958	0,61	925	0,64
XS2747093321 - OB.PIRAEUS FTF %VAR VT.17/04/34 (C1/29)	EUR	333	0,21	311	0,21
XS2448335351 - OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.8/4/29(C1/29)	EUR	1.741	1,11	1.709	1,18
XS2332889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	280	0,18	235	0,16
XS2854277626 - OB.RAY FINANCING 6,5% VT.15/7/31 (C7/27)	EUR	627	0,40	0	0,00
FR0013250693 - OB.RCI BANQUE 1,625% VT.11/04/25	EUR	0	0,00	509	0,35
FR0013459765 - OB.RCI BANQUE FTF %VAR VT.18/2/30(C2/25)	EUR	301	0,19	296	0,20
XS2320531311 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	293	0,19	285	0,20
XS2186001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	2.031	1,30	1.967	1,36
XS1207058733 - OB.REPSOL INT FTF %VAR VT.25/3/75(C3/25)	EUR	0	0,00	499	0,34
FR001400U3Q9 - OB.ROUQUETTE FRERES FTF %VAR PERP(C11/29)	EUR	611	0,39	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2310951103 - OB.SAPPI PAP 3,625% VT.15/03/28 (C1/25)	EUR	199	0,13	191	0,13
XS2399981435 - OB.SECHE ENV 2,25% VT.15/11/28 (C2/25)	EUR	282	0,18	550	0,38
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	188	0,12	660	0,46
XS2050968333 - OB.SMURFIT KAP 1,5% VT.15/09/2027	EUR	424	0,27	410	0,28
FR001400IDY6 - OB.SOCIETE GENE 5,625% VT.02/06/2033	EUR	323	0,21	312	0,22
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(C1/25)	EUR	592	0,38	572	0,39
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	607	0,39	585	0,40
XS1684385591 - OB.SOFTBANK GR 4% VT.19/09/29 (C6/29)	EUR	384	0,25	369	0,25
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C1/25)	EUR	581	0,37	564	0,39
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C2/25)	EUR	299	0,19	296	0,20
XS2755535577 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C1/32)	EUR	107	0,07	102	0,07
XS2056371334 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/27)	EUR	194	0,12	188	0,13
XS2646608401 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/31)	EUR	896	0,57	867	0,60
XS2462605671 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C8/28)	EUR	1.100	0,70	1.084	0,75
BE300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C1/25)	EUR	0	0,00	284	0,20
XS2798269069 - OB.TERNA RETE FTF %VAR PERP (C1/30)	EUR	515	0,33	492	0,34
XS208668010 - OB.TESCO CORP 0,875% VT.29/05/26(C02/26)	EUR	0	0,00	474	0,33
XS2592804434 - OB.TEVA PHAR 7,375% VT.15/09/29 (C02/26)	EUR	805	0,52	775	0,53
XS1813724603 - OB.TEVA PHARMA 4,5% VT.01/03/25 (C1/25)	EUR	0	0,00	140	0,10
XS2331728126 - OB.TI AUTO FIN 3,75% VT.15/04/29(C2/25)	EUR	299	0,19	279	0,19
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	0	0,00	683	0,47
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.315	0,84	1.268	0,88
XS2937308737 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C11/34)	EUR	1.019	0,65	0	0,00
XS2290960876 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C7/32)	EUR	432	0,28	0	0,00
FR001400IU83 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/28)	EUR	1.202	0,77	1.154	0,80
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	802	0,51	793	0,55
IT0005598989 - OB.UNICREDIT SPA 4,2% VT.11/06/34	EUR	1.026	0,66	0	0,00
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C10/24)	EUR	0	0,00	290	0,20
XS2919880679 - OB.UNITED GR 6,5% VT.31/10/31(C10/27)	EUR	431	0,28	0	0,00
XS2758078930 - OB.UNITED GR 6,75% VT.15/2/31 (C02/27)	EUR	206	0,13	205	0,14
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	392	0,25	381	0,26
FR00140007L3 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	187	0,12	179	0,12
FR001400TRD7 - OB.VERALLIA SA 3,875% VT.11/04/32	EUR	797	0,51	0	0,00
XS2289588837 - OB.VERISURE 3,25% VT.15/02/27 (C1/25)	EUR	396	0,25	385	0,27
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C1/25)	EUR	298	0,19	292	0,20
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	669	0,43	652	0,45
XS2199597456 - OB.VERTICAL M 4,375% VT.15/7/27 (C1/25)	EUR	305	0,20	587	0,41
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C2/25)(GBP)	GBP	562	0,36	525	0,36
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C07/25)	EUR	641	0,41	587	0,41
XS2231189924 - OB.VMED 4% VT.31/01/29 (GBP)	GBP	512	0,33	492	0,34
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	943	0,60	902	0,62
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	509	0,33	492	0,34
AT000B122270 - OB.VOLKSB FTF %VAR VT.21/6/34(C3/29)	EUR	828	0,53	0	0,00
XS2948048462 - OB.VOLKSB FTF %VAR VT.27/11/35(C11/30)	EUR	999	0,64	0	0,00
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	488	0,31	483	0,33
XS2342732562 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	960	0,61	946	0,65
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	0	0,00	483	0,33
XS2054209833 - OB.WINTERSHALL 0,84% VT.25/09/25(C6/25)	EUR	0	0,00	192	0,13
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	648	0,41	180	0,12
XS2286041517 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C4/26)	EUR	387	0,25	373	0,26
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/28 (C2/25)	EUR	395	0,25	380	0,26
XS2417090789 - OB.WP/AP TELE 3,75% VT.15/01/29	EUR	879	0,56	1.304	0,90
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	287	0,18	284	0,20
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	268	0,17	276	0,19
XS2231331260 - OB.ZF FINANCE 3,75% VT.21/09/28 (C6/28)	EUR	368	0,24	379	0,26
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C2/25)	EUR	906	0,58	836	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		146.590	93,80	135.806	93,63
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		146.590	93,87	135.806	93,70
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		146.590	93,87	135.806	93,70
FR0014005XN6 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	4.203	2,69	2.956	2,04
<b>TOTAL IIC</b>		4.203	2,69	2.956	2,04
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		150.793	96,56	138.761	95,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		151.798	97,20	139.735	96,41

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.