

SABADELL DOLAR FIJO, FI

Nº Registro CNMV: 326

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN
ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositario: A+ (Standard & Poor's)

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

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: 28/05/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte en activos de renta fija pública y privada denominada en dólares estadounidenses. La duración financiera de la cartera se sitúa entre cero y quince años. El Fondo puede invertir hasta un 70% en títulos con garantía hipotecaria (MBS) y en títulos respaldados por activos (ABS). Esto incluye la exposición indirecta obtenida a través de derivados, que se limita al 50%. La exposición a MBS y ABS no emitidos por agencias gubernamentales se limita al 50%. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,05	0,17	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,29	2,68	2,49	3,43

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	435.890,39	454.612,92	786	833	EUR	200	200	NO	
PLUS	203.264,52	225.932,77	19	20			100000	NO	
PREMIER	0,00	0,00	0	0			1000000	NO	
CARTERA	2.587.950,44	2.410.896,69	17.146	14.789			0	NO	
EMPRESA	0,00	0,00	0	0			500000	NO	
PYME	20.458,05	19.833,75	13	12			10000	NO	

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	6.881	8.253	9.169	4.352
PLUS	EUR	3.386	4.516	4.497	1.725
PREMIER	EUR	0	0	827	866
CARTERA	EUR	44.207	39.435	45.696	26.081
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	337	400	402	265

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	15.7861	16.8179	15.7443	15.6628
PLUS	EUR	16.6568	17.6569	16.4473	16.2806
PREMIER	EUR	17.2048	18.1832	16.8867	16.6655
CARTERA	EUR	17.0817	18.0350	16.7324	16.4967
EMPRESA	EUR	16.8828	17.8966	16.6704	16.5015
PYME	EUR	16.4889	17.5227	16.3632	16.2379

(*)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		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

BASE	al fondo	0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	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	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	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	0,58	0,00	0,58	1,15	0,00	1,15	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,14	0,45	2,11	-7,13	-1,46	6,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	13-11-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	07-10-2025	1,18	28-07-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *díaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	4,13	6,09	11,49	9,34	5,64			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,05	4,05	4,06	4,07	3,52	1,96			

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

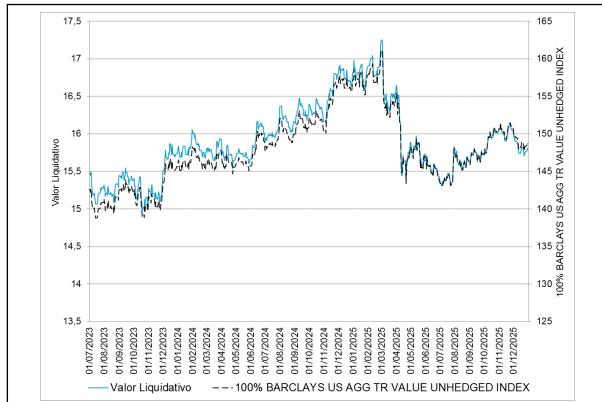
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,38	0,38	0,38	0,37	1,51	1,53	1,52	1,52

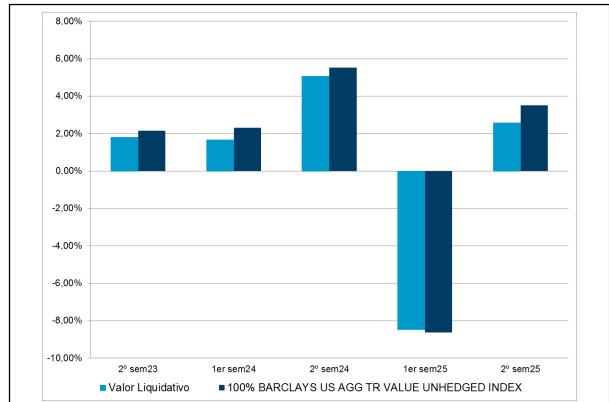
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,66	0,58	2,24	-7,01	-1,34	7,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	13-11-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	07-10-2025	1,18	28-07-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	4,13	6,09	11,49	9,34	5,64			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,01	4,01	4,02	4,03	3,48	1,92			

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

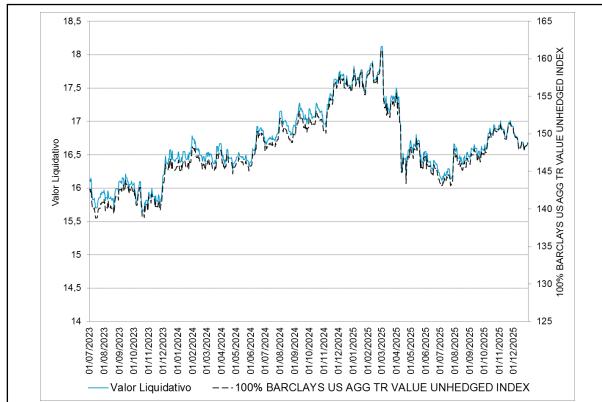
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,26	0,25	0,26	0,25	1,01	1,03	1,02	1,02

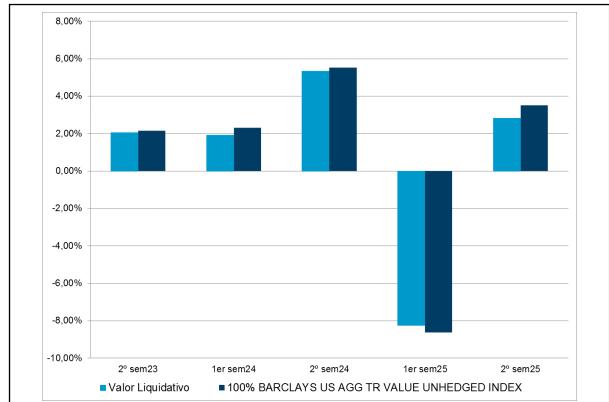
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,38	0,65	2,32	-6,94	-1,27	7,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	13-11-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	07-10-2025	1,19	28-07-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	4,13	6,09	11,49	9,34	5,64			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,99	3,99	4,00	4,00	3,45	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 períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,73	0,72	0,64

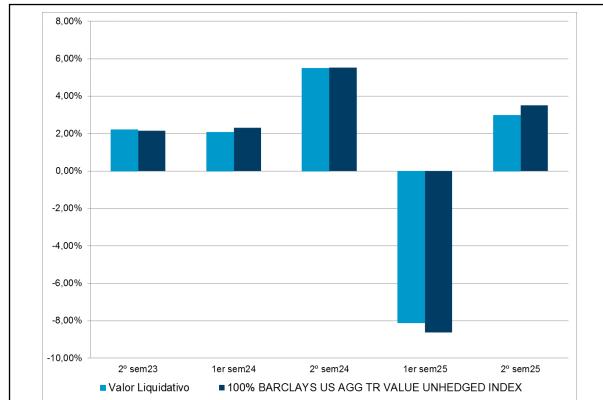
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,29	0,68	2,34	-6,92	-1,25	7,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	13-11-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	07-10-2025	1,19	28-07-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	4,13	6,09	11,49	9,34	5,64			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,98	3,98	3,99	4,00	3,45	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 períodos con política de inversión homogénea.

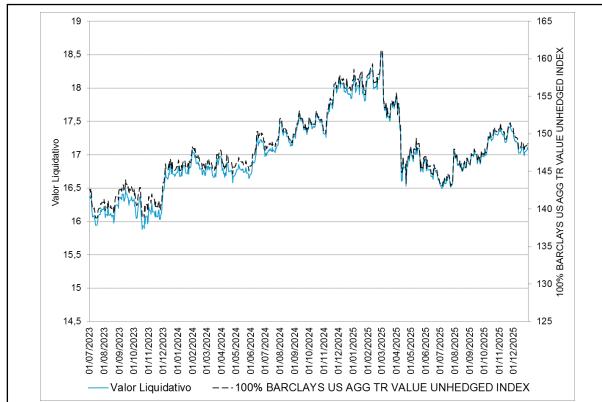
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,16	0,15	0,16	0,15	0,61	0,63	0,62	0,62

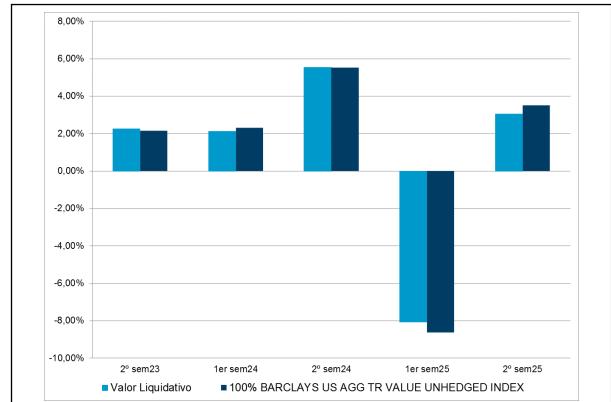
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,66	0,58	2,24	-7,01	-1,34	7,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	13-11-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	07-10-2025	1,18	28-07-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	4,13	6,09	11,49	9,34	5,64			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,01	4,01	4,02	4,03	3,48	1,92			

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

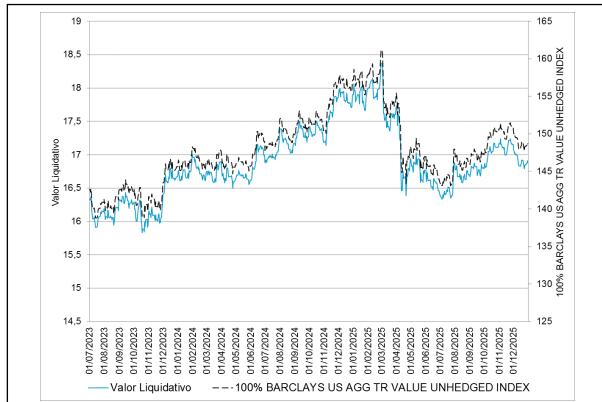
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,08	0,59

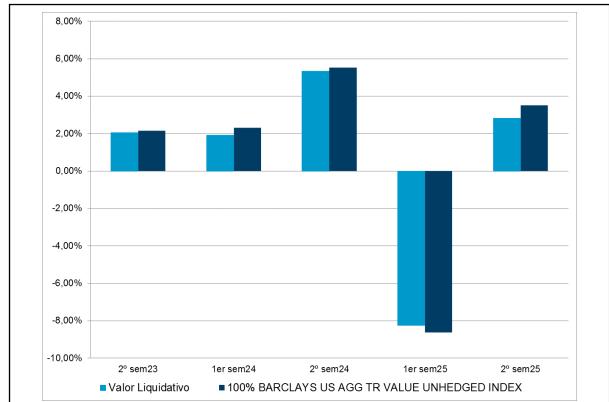
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,90	0,51	2,17	-7,07	-1,40	7,09			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	13-11-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	07-10-2025	1,18	28-07-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	4,13	6,09	11,49	9,34	5,64			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,03	4,03	4,04	4,05	3,50	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 períodos con política de inversión homogénea.

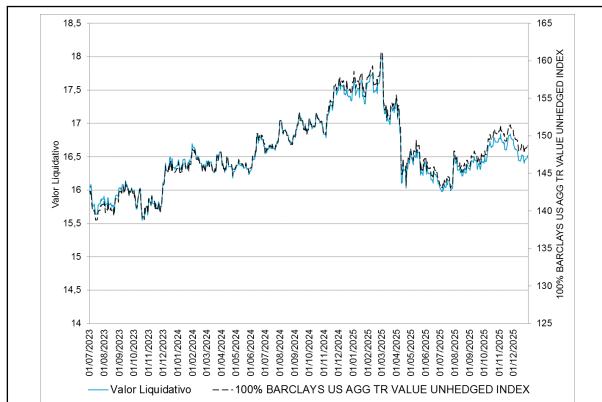
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,32	0,32	0,32	0,31	1,26	1,28	1,27	1,27

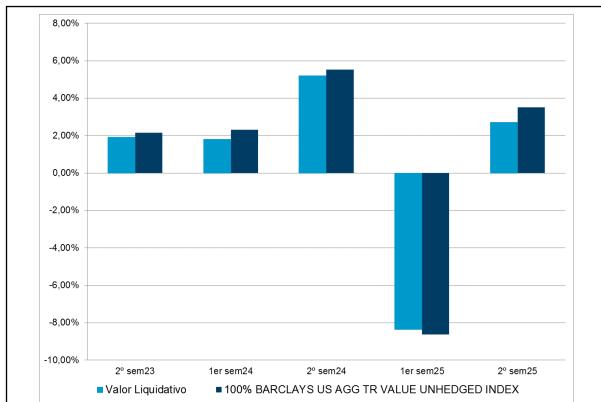
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.372.302	150.135	0,93
Renta Fija Internacional	195.680	32.113	2,05
Renta Fija Mixta Euro	214.967	3.001	1,61
Renta Fija Mixta Internacional	1.059.333	27.471	3,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	356.428	22.693	6,65
Renta Variable Euro	251.906	37.107	11,40
Renta Variable Internacional	1.517.597	106.808	10,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.430.972	30.705	0,49
Garantizado de Rendimiento Variable	504.713	17.506	0,90
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	84.757	12.635	2,68
Global	16.117	137	7,25
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	488.574	15.902	0,94
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	13.493.346	456.213	2,55

*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	50.105	91,41	46.028	90,35
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	49.885	91,01	45.896	90,09
* Intereses de la cartera de inversión	220	0,40	132	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.547	8,30	4.773	9,37
(+/-) RESTO	159	0,29	143	0,28
TOTAL PATRIMONIO	54.811	100,00 %	50.944	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	50.944	52.605	52.605	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,43	5,28	9,71	-16,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,83	-8,39	-5,57	-133,63
(+) Rendimientos de gestión	3,21	-8,00	-4,80	-140,10
+ Intereses	2,10	2,11	4,20	-0,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,13	-10,12	-9,01	-111,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,68	0,64	-105,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,66	-0,63	-105,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	175,20
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,39	-0,78	-1,10
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,66	-1,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-33,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.811	50.944	54.811	

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

3. Inversiones financieras

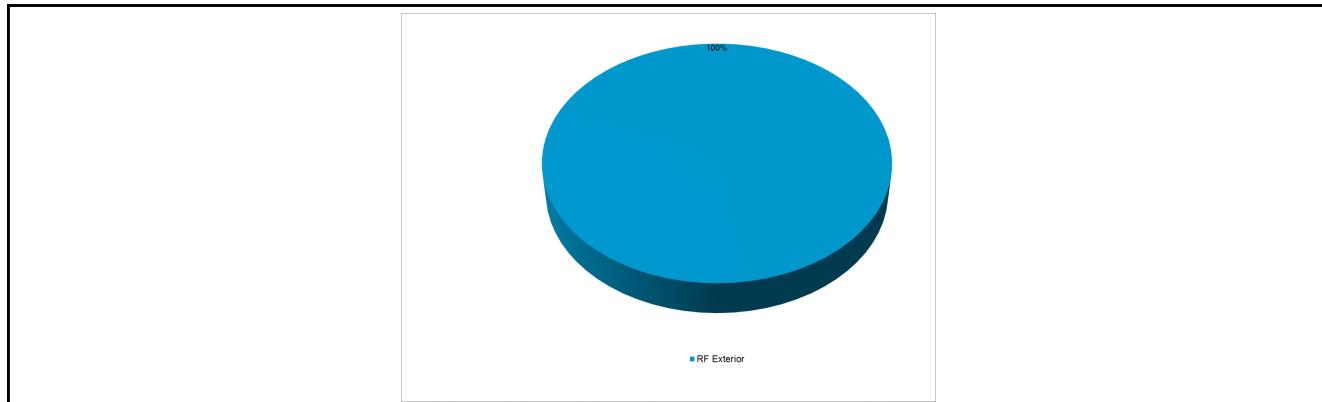
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.896	91,03	45.882	90,06
TOTAL RENTA FIJA	49.896	91,03	45.882	90,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.896	91,03	45.882	90,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.896	91,03	45.882	90,06

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	
BONO NOACIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/03/26	96	Inversión
BONO NOACIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/03/26	294	Inversión
BONO NOACIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.31/03/26	7.648	Inversión
BONO NOACIONAL USA 20 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 20YR 6% VT.20/03/26	299	Inversión
BONO NOACIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.20/03/26	3.376	Inversión
BONO NOACIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/26	2.522	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB.MEIJI FTF %VAR VT.11/6/55(USD)(C6/35)	C/ OB.MEIJI FTF %VAR VT.11/6/55(USD)(C6/35)	177	Inversión
Total subyacente renta fija		14412	
TOTAL OBLIGACIONES		14412	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el segundo semestre de 2025 las bolsas globales alcanzaron nuevos máximos y los mercados emergentes se acercaron a sus niveles de 2021. Todo esto ha sucedido a pesar de las políticas algo poco convencionales de la administración de Estados Unidos, particularmente en el frente comercial, lo que llevó a un rendimiento positivo del oro como refugio seguro alcanzando nuevos máximos durante el semestre. Los mercados se han visto soportados por la creencia de que la política monetaria y fiscal brindarán apoyo, que las inversiones en IA generarán rentabilidad, que los beneficios empresariales continuarán superando las expectativas y la expansión fiscal en Alemania. También hubo volatilidad debido al resurgimiento de la disputa comercial entre Estados Unidos y China, preocupaciones sobre algunos eventos crediticios en Estados Unidos y el cierre del gobierno estadounidense. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la zona euro el Banco Central Europeo se mantuvo sin cambios en un entorno en el que los niveles de inflación se consideran bajo control, la Reserva Federal realizó tres bajadas de 25 puntos básicos cada una.

En cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% durante el segundo semestre del año. Aunque los niveles de inflación se han mantenido estables, este recorte viene respaldado por un mercado laboral en deterioro, aunque el ritmo se está estabilizando, y la intención de mantener la liquidez. En el lado europeo, se considera que los niveles de inflación están bajo control. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente a los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la euro zona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un segundo semestre del año positivo debido al recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+0,35%), yen japonés (+8,8%), dólar canadiense (+0,9%) y libra esterlina (+1,9%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-1,4%). El euro tuvo un comportamiento mixto, fortaleciéndose contra el yen, la libra esterlina y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense y el dólar australiano. El yen fue una de las monedas más débiles, afectado por preocupaciones sobre la política fiscal japonesa.

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento viene impulsado por unos datos de exportaciones y consumo interno sólidos, expectativas de crecimiento económico y la debilidad del dólar estadounidense. En cuanto a la evolución del mercados, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +14,9% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente tanto por la región latinoamericana como la asiática. América Latina lideró las subidas con una rentabilidad del 15,8% en dólares estadounidenses, seguida por Asia (+15,6%) y EMEA (+12,8%). Países como Corea del Sur (+28,9%) y Taiwan (+24,8%) destacaron en el lado de las subidas apoyados por su exposición a las exportaciones y al sector de la tecnología (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

Los recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal favorecieron el apetito por los activos con mayor crecimiento fuera de los mercados desarrollados.

En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el segundo semestre del año, con las bolsas estadounidenses volviendo a registrar rentabilidades superiores a la bolsa europea. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +10,3% (en dólares estadounidenses) impulsado por unos resultados corporativos sólidos, las inversiones en IA y la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El Nasdaq Composite destacó con una subida del +14,1% (en dólares estadounidenses) liderado por el sector tecnológico. En Europa, el MSCI Europe avanzó un +9,3%, con los mercados de España (+23,7%), Italia (+12,9%) y Portugal (+10,8%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,2%, mientras que el DAX alemán subió un +2,4% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo

viene impulsado unos resultados corporativos sólidos y una disminución de la inflación.

Pensamos que los datos macroeconómicas de Estados Unidos son mixtos con el mercado laboral deteriorándose, aunque el ritmo se está estabilizando. La Reserva Federal está flexibilizando la política monetaria. En Europa el consumo está contenido, aunque la inflación está disminuyendo. Estos factores combinados con una fuerte liquidez y condiciones crediticias favorables en los mercados, compensan en cierta medida los riesgos que plantean las altas valoraciones. En renta fija, en términos de duración el posicionamiento es de cautela en Estados Unidos y ligeramente positivo en Europa y Reino Unido. En el lado del crédito, mantenemos una visión positiva en el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, nuestra visión es constructiva en Europa, especialmente en compañías de pequeña y mediana capitalización, y en Japón. En Estados Unidos, favorecemos el segmento de valor frente a áreas con valoraciones más elevadas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de la curva de tipos de interés estadounidense. Se ha incrementado la duración con la compra tanto de activos de deuda pública como bonos corporativos y financieros, todos ellos denominados en dólares estadounidenses.

c) Índice de referencia.

Bloomberg US Aggregate Index. Este índice se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos para evaluar la rentabilidad del Fondo.

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

El patrimonio sube desde 50.944.272,55 euros hasta 54.810.608,51 euros, es decir un 7,59%. El número de partícipes sube desde 15.654 unidades hasta 17.964 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,57% para la clase base, un 2,83% para la clase plus, un 2,98% para la clase premier, un 3,03% para la clase cartera, un 2,83% para la clase empresa y un 2,70% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,76% para la clase base, un 0,51% para la clase plus, un 0,31% para la clase cartera y un 0,64% 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 2,57%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management, y ha sido inferior al 3,51% que se hubiera obtenido al invertir en el índice Bloomberg US Aggregate Index. 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 mantenido una duración financiera sobreponderada respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un marcado sesgo defensivo con mayor peso relativo de la inversión en Treasuries estadounidenses e infraponderado en Renta Fija privada. Todo esto ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.USA 5,375% VT.15/02/2031 (USD) (0.25%); BO.USA 4,25% VT.30/11/2026 (USD) (0.20%); OB.USA 4,625% VT.30/09/2030 (USD) (0.19%); BO.USA 4,375% VT.31/12/2029 (USD) (0.12%); OB.USA 3,125% VT.15/05/2048 (USD) (0.10%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.20/03/26 (-0.11%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.19/09/25 (-0.08%); FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.19/12/25 (-0.02%); BO.USA 3,5% VT.31/10/2027 (USD) (-0.02%).

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, dos, a cinco, a diez, a veinte y treinta años (Two-year Note Future, Five-year Note Future, Ten-year Ultra Future, US Long Bond Future y US Utra Bond 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 nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 23,20% y el 34,51%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2025, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,748 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,0455%. 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 20% 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 2,23% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al 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 5,19% frente a la volatilidad del 0,33% 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 2026, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo y, en concreto, pretende superar la rentabilidad del índice Bloomberg US Aggregate Index durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US290785JU14 - BO.EUROPEAN INV B 3,875% VT.15/3/28(USD)	USD	426	0,78	424	0,83
US91282CLN91 - BO.USA 3,5% VT.30/09/2029 (USD)	USD	616	1,12	612	1,20
US91282CPE56 - BO.USA 3,5% VT.31/10/2027 (USD)	USD	2.812	5,13	0	0,00
US91282CLY56 - BO.USA 4,25% VT.30/11/2026 (USD)	USD	3.983	7,27	3.965	7,78
US91282CHX20 - BO.USA 4,375% VT.31/08/2028 (USD)	USD	1.155	2,11	1.149	2,26
US91282CMD01 - BO.USA 4,375% VT.31/12/2029 (USD)	USD	2.272	4,15	2.260	4,44
XS3190721871 - OB.KUWAIT INTL 4,652% VT.09/10/35(USD)	USD	170	0,31	0	0,00
US748149AN17 - OB.PROV QUEBEC 2,75% VT.12/04/27 (USD)	USD	633	1,16	622	1,22
US715638FC12 - OB.REP.PERU 5,5% VT.30/03/2036 (USD)	USD	130	0,24	0	0,00
US91282CNS60 - OB.TSY INFL/I 1,875% VT.15/07/35 (USD)	USD	522	0,95	0	0,00
US91282CAE12 - OB.USA 0,625% VT.15/08/2030 (USD)	USD	616	1,12	610	1,20
US912810RS05 - OB.USA 1,125% VT.15/05/2040 (USD)	USD	1.313	2,40	1.291	2,53
US912810SJ88 - OB.USA 2,25% VT.15/08/2049 (USD)	USD	1.030	1,88	1.024	2,01
US912810RM27 - OB.USA 3% VT.15/05/2045 (USD)	USD	1.653	3,02	1.644	3,23
US912810SC36 - OB.USA 3,125% VT.15/05/2048 (USD)	USD	1.943	3,54	1.934	3,80
US91282CLM19 - OB.USA 3,625% VT.30/09/2031 (USD)	USD	462	0,84	458	0,90
US912810QK79 - OB.USA 3,875% VT.15/08/2040 (USD)	USD	594	1,08	585	1,15
US91282CLF67 - OB.USA 3,875% VT.15/08/34 (USD)	USD	460	0,84	455	0,89
US91282CLW90 - OB.USA 4,25% VT.15/11/2034 (USD)	USD	387	0,71	383	0,75
US912810FT08 - OB.USA 4,50% VT.15/02/2036 (USD)	USD	1.666	3,04	1.638	3,22
US91282CHZ77 - OB.USA 4,625% VT.30/09/2030 (USD)	USD	3.474	6,34	3.454	6,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912810FP85 - OB.USA 5,375% VT.15/02/2031 (USD)	USD	4.884	8,91	4.827	9,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31.203	56,94	27.333	53,67
US00108WAS98 - BO.AEP TEXAS 5,45% VT.15/05/29 (USD)	USD	0	0,00	61	0,12
USU0126BAC55 - BO.ALBERTSO 5,5% VT.31/31(C11/27)(USD)	USD	30	0,06	0	0,00
US015857AF21 - BO.ALGONQUIN PWR %VAR VT.15/06/26(USD)	USD	30	0,05	30	0,06
USU05375AW76 - BO.AVIS BUDGET F 8,25% VT.15/01/30 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USG0686BAK76 - BO.AVOLON 5,375% VT.30/05/30 (USD)	USD	79	0,14	78	0,15
USG0686BAT64 - BO.AVOLON 5,75% VT.15/11/29 (USD)	USD	31	0,06	31	0,06
USG0686BAP43 - BO.AVOLON 6,375% VT.4/5/28 (USD)	USD	220	0,40	220	0,43
US071813DD83 - BO.BAXTER INTL 4,9% VT.15/12/30 (USD)	USD	17	0,03	0	0,00
US11135FCK57 - BO.BROADCOM 4,6% VT.15/7/30(C6/30)(USD)	USD	60	0,11	0	0,00
US11135FBX87 - BO.BROADCOM 5,05% VT.12/7/29(C6/29)(USD)	USD	13	0,02	13	0,03
US12592BAL80 - BO.CNH INDUSTRI 1,875% VT.15/01/26 (USD)	USD	209	0,38	210	0,41
US18977X2G28 - BO.CNO GLOBAL 4,875% VT.10/12/2027(USD)	USD	179	0,33	30	0,06
USU2340BAZ05 - BO.DAIMLER TR FNA 5,125% VT.25/9/29(USD)	USD	192	0,35	190	0,37
USR1655VAE85 - BO.DNB FTF %VAR VT.5/11/30 (USD)(C11/29)	USD	174	0,32	172	0,34
USC3318LAE14 - BO.ELEMENT 5,643% VT.13/3/27(C2/27)(USD)	USD	30	0,06	30	0,06
USC3318LAD31 - BO.ELEMENT FLEE 6,319% VT.04/12/28(USD)	USD	0	0,00	116	0,23
US036752AY95 - BO.ELEVANCE HEALTH 5,1% VT.15/6/29 (USD)	USD	39	0,07	39	0,08
USU2920WA72 - BO.ENERFLEX INC 6,875% VT.15/01/31 (USD)	USD	17	0,03	0	0,00
US31429LAL53 - BO.FED CAISSES 5,25% VT.26/4/29 (USD)	USD	247	0,45	243	0,48
USU3133WAA81 - BO.FREEDO 9,25% VT.1/2/29 (C2/26)(USD)	USD	36	0,07	35	0,07
USU2732PA886 - BO.GENTING NY LLC 7,25% VT.01/10/29(USD)	USD	0	0,00	176	0,35
USU4219PAF72 - BO.HEALTH CARE SV 5,2% VT.15/06/29 (USD)	USD	30	0,06	30	0,06
USU4281PAF00 - BO.HESS 5,875% VT.1/3/28(C3/26) (USD)	USD	17	0,03	17	0,03
US44891CDC47 - BO.HYUNDAI CA 5,3% VT.24/06/29 (USD)	USD	109	0,20	108	0,21
US46647PEA03 - BO.JPMO FTF %VAR VT.23/1/28 (C1/27)(USD)	USD	150	0,27	150	0,29
USU50044AB94 - BO.KODIAK 7,25% VT.15/02/29(C02/26)(USD)	USD	18	0,03	18	0,03
US517834AK35 - BO.LAS VEGAS SANDS 6% VT.15/08/29 (USD)	USD	9	0,02	9	0,02
US526057CY87 - BO.LENNAR CORP 5,2% VT.30/07/2030(USD)	USD	83	0,15	82	0,16
US50212YAJ38 - BO.LPL HOLD 5,7% VT.20/5/27 (C4/27)(USD)	USD	48	0,09	48	0,09
US577081BG67 - BO.MATTEL 5% VT.17/11/30(USD)	USD	13	0,02	0	0,00
USU5876JAR69 - BO.MERCEDES FIN 4,85% VT.11/1/29 (USD)	USD	130	0,24	128	0,25
US62829E2F43 - BO.MUTUAL OF OMAHA 5% VT.01/04/30 (USD)	USD	61	0,11	60	0,12
US83861WAK18 - BO.NATIONWIDE BLD 5,127% VT.29/7/29(USD)	USD	175	0,32	174	0,34
USG6382G7R73 - BO.NATWEST MARKET %VAR VT.17/05/29 (USD)	USD	172	0,31	171	0,33
USU71000BQ29 - BO.PENSKE TR 5,35% VT.12/1/27 (USD)	USD	39	0,07	39	0,08
USU71000BK58 - BO.PENSKE TR 5,55% VT.01/05/28 (USD)	USD	217	0,40	216	0,42
US693475BV67 - BO.PNC FTF %VAR VT.21/01/28(C1/27)(USD)	USD	26	0,05	26	0,05
US760759BJ83 - BO.REP SERVI 5% VT.15/1/29(C10/29)(USD)	USD	141	0,26	140	0,27
USU7507WA72 - BO.ROCKET 6,125% VT.01/08/30 (USD)	USD	0	0,00	22	0,04
USV7780TAP85 - BO.ROYAL CARI 6% VT.1/2/33 (C8/27) (USD)	USD	0	0,00	61	0,12
USU8565GAP85 - BO.STARWOOD 5,75% VT.15/1/31(C7/30)(USD)	USD	26	0,05	0	0,00
USJ7823FDM52 - BO.SUNTORY HOLD 5,124% VT.11/06/29 (USD)	USD	175	0,32	173	0,34
USU89341AD09 - BO.TRANS ALLEGHENY 5% VT.15/01/31(USD)	USD	26	0,05	26	0,05
US91913YBF60 - BO.VALERO 5,15% VT.15/02/30(C1/30) (USD)	USD	57	0,10	56	0,11
USU92573AA96 - BO.VELOCITY 8% VT.01/06/29(C06/26)(USD)	USD	12	0,02	13	0,03
XS2415308761 - OB.ABN FTF %VAR VT.13/3/27(C12/31)(USD)	USD	301	0,55	289	0,57
US00774MAX39 - OB.AERCAP 3,3% VT.30/1/32(C10/31)(USD)	USD	229	0,42	225	0,44
US008252AS71 - OB.AFFILIATED MAN 5,5% VT.15/02/36 (USD)	USD	192	0,35	0	0,00
US008281BK24 - OB.AFRICAN DEV FTF%VAR PERP(C5/35)(USD)	USD	170	0,31	0	0,00
US55037AAB44 - OB.AKER BP 3,1% VT.15/7/31(C4/31)(USD)	USD	0	0,00	247	0,48
USR0139KAL46 - OB.AKER BP 5,25% VT.30/10/35 (USD)	USD	126	0,23	0	0,00
USU0126BAD39 - OB.ALBERTSONS 5,75% VT.31/3/34(USD)	USD	77	0,14	0	0,00
US02005NBN93 - OB.ALLY FTF %VAR PERP (C5/28)(USD)	USD	23	0,04	22	0,04
US02005NBY58 - OB.ALLY FTF %VAR VT.17/01/40 (USD)	USD	92	0,17	0	0,00
US02005NBV10 - OB.ALLY FTF %VAR VT.26/7/35(C7/34)(USD)	USD	49	0,09	48	0,09
US02557TAFF66 - OB.AMER FTF %VAR VT.15/3/56(C12/35)(USD)	USD	21	0,04	0	0,00
US02665WFU09 - OB.AMER HONDA FIN 4,85% VT.23/10/31(USD)	USD	108	0,20	106	0,21
US02665WFL00 - OB.AMER HONDA FIN 5,05% VT.10/7/31 (USD)	USD	131	0,24	129	0,25
US03063UAAA97 - OB.AMERICo 5,409% VT.12/9/34(C6/34)(USD)	USD	0	0,00	229	0,45
USU2214KAD29 - OB.ARCHROCK 6,625% VT.1/9/32(C9/27)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USG6111AAA90 - OB.ASHTEAD 5,5% VT.11/8/2032(C5/32)(USD)	USD	174	0,32	170	0,33
US052769AJ50 - OB.AUTODESK 5,3% VT.15/06/35 (USD)	USD	26	0,05	26	0,05
US05329WAT99 - OB.AUTO NAT 5,89% VT.15/3/35(C12/34)(USD)	USD	4	0,01	4	0,01
US05329RAA14 - OB.AUTO NATION 3,85% VT.01/03/32 (USD)	USD	161	0,29	159	0,31
USU06865AB72 - OB.BASIN ELECTRIC 5,85% VT.15/10/55(USD)	USD	46	0,08	0	0,00
US071813DE66 - OB.BAXTER INTL 5,65% VT.15/12/35 (USD)	USD	17	0,03	0	0,00
US06051GMQ90 - OB.BK AM FTF %VAR VT.12/2/36(C2/35)(USD)	USD	0	0,00	82	0,16
US852234AS26 - OB.BLOCK IN 6,5% VT.15/5/32(C5/27)(USD)	USD	84	0,15	83	0,16
USU0951KMM06 - OB.BMW US CAP 5,4% VT.21/03/35(USD)	USD	150	0,27	145	0,28
US09660V2A05 - OB.BNP P FTF %VAR VT.1/3/33(C3/28)(USD)	USD	228	0,42	224	0,44
US097023CW33 - OB.BOEING 5,805% VT.1/5/50(C11/49)(USD)	USD	210	0,38	203	0,40
US097023DT94 - OB.BOEING 6,858% VT.01/05/54 (USD)	USD	158	0,29	153	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US097023DU67 - OB.BEING 7,008% VT.01/05/64 (USD)	USD	48	0,09	47	0,09
USU1109MBA37 - OB.BROADCOM 4,926% VT.15/05/37 (USD)	USD	323	0,59	317	0,62
US115236AG61 - OB.BROWN 5,65% VT.11/6/34 (C03/34)(USD)	USD	0	0,00	79	0,16
US115236AE14 - OB.BROWN&BR 4,2% VT.17/3/32(C12/31)(USD)	USD	96	0,18	95	0,19
USE2428RAC90 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT13/9/34(C9/33)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US13607PHS65 - OB.CANAD FTF %VAR VT.11/9/30(C8/30)(USD)	USD	99	0,18	98	0,19
US14040HDH57 - OB.CAPIT FTF %VAR VT.26/7/35(C7/34)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US14040HCG83 - OB.CAPIT FTF %VAR VT.29/7/32(C7/31)(USD)	USD	100	0,18	98	0,19
US14040HDJ14 - OB.CAPIT FTF %VAR VT.30/1/36(C1/35)(USD)	USD	53	0,10	52	0,10
US12505BAL45 - OB.CBRE SER 4,9% VT.15/1/33(C11/32)(USD)	USD	17	0,03	0	0,00
US12513GBL23 - OB.CDW LLC 5,55% 22/08/34 (USD)	USD	30	0,06	30	0,06
US15089QAY08 - OB.CELANESE 6,95%VT.15/11/33(C8/33)(USD)	USD	99	0,18	99	0,19
US166756BL90 - OB.CHEVRON 4,85% VT.15/10/35(C7/35)(USD)	USD	108	0,20	0	0,00
US169905AH91 - OB.CHOICE HOTELS 5,85% VT.01/05/34 (USD)	USD	0	0,00	21	0,04
US17327CBC64 - OB.CITIGROUP FTF %VAR PERP (C8/30) (USD)	USD	87	0,16	0	0,00
US174610BF15 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.23/1/30(C1/29)(USD)	USD	50	0,09	50	0,10
US174610BH70 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.23/7/32(C7/31)(USD)	USD	85	0,15	83	0,16
US174610BJ37 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.5/3/31(C3/31)(USD)	USD	17	0,03	17	0,03
USU1852LAN74 - OB.CLEVELAND-CLIFFS 7% VT.15/03/32(USD)	USD	17	0,03	16	0,03
US12621EAM57 - OB.CNO FIN 6,45% VT.15/6/34(C3/34)(USD)	USD	135	0,25	134	0,26
USU2100AAD10 - OB.COLUM PI 5,097% VT.1/10/31(8/31)(USD)	USD	48	0,09	47	0,09
USU2100AAF67 - OB.COLUMB 4,999% VT.17/11/32(9/32)(USD)	USD	68	0,12	0	0,00
US200339EX39 - OB.COMER FTF %VAR VT.25/8/33(C8/32)(USD)	USD	211	0,39	204	0,40
USU06657AB37 - OB.COMMER 5,75% VT.15/11/33(C11/28)(USD)	USD	30	0,06	0	0,00
USU06657AE75 - OB.COMMER 6% VT.15/12/35(C12/30)(USD)	USD	31	0,06	0	0,00
US231021BA37 - OB.CUMMINS 5,3% VT.09/05/35 (USD)	USD	221	0,40	215	0,42
US237194AN56 - OB.DARDEN RESTAURA 6,3% VT.10/10/33(USD)	USD	148	0,27	145	0,29
US24906PAB58 - OB.DENTS FTF %VAR VT.12/9/55(C6/30)(USD)	USD	92	0,17	106	0,21
USU2648LAD65 - OB.DT MIDST 5,8% VT.15/12/34(C9/34)(USD)	USD	173	0,31	39	0,08
USF29416AG37 - OB.ELECTRICITE FR 6,375% VT.13/1/55(USD)	USD	0	0,00	170	0,33
US036752AZ60 - OB.ELEVANCE HEALT 5,375% VT.15/6/34(USD)	USD	26	0,05	26	0,05
US036752BK82 - OB.ELEVANCE HEALTH 5% VT.15/01/36(USD)	USD	55	0,10	0	0,00
US532457BV93 - OB.ELI LI 3,375% VT.15/3/29(C12/28)(USD)	USD	186	0,34	183	0,36
US29250NBT19 - OB.ENBR FTF %VAR VT.15/1/84(C10/33)(USD)	USD	78	0,14	76	0,15
US29250NCG88 - OB.ENBR FTF %VAR VT.15/3/55(C12/29)(USD)	USD	63	0,12	61	0,12
US29250NCF06 - OB.ENBRI FTF %VAR VT.27/6/54(C3/34)(USD)	USD	63	0,12	61	0,12
US29273VBA70 - OB.ENERGY TRANSFER 6% VT.01/09/34 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US682680DA80 - OB.ENLINK 5,45% VT.1/6/47(C12/46) (USD)	USD	54	0,10	52	0,10
US29336UAG22 - OB.ENLINK 5,45% VT.1/6/47(C12/46)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US29364WBM91 - OB.ENTERGY 5,35% VT.15/3/34(C12/33)(USD)	USD	137	0,25	135	0,26
US26884ABQ58 - OB.ERP OPER 4,95% VT.15/6/32(C4/32)(USD)	USD	30	0,06	30	0,06
US302154BY45 - OB.EX-IM BK KOR 3,25% VT.10/11/25 (USD)	USD	0	0,00	468	0,92
US30225VA99 - OB.EXTRA SPACE ST 4,95% VT.15/01/33(USD)	USD	43	0,08	0	0,00
US30958QAA94 - OB.FARMER FTF %VAR 15/10/54(C10/34)(USD)	USD	0	0,00	37	0,07
USU3135PAD51 - OB.FARMERS FTF %VAR 1/11/57(C11/37)(USD)	USD	165	0,30	158	0,31
USU3135PAF00 - OB.FARMERS FTF %VAR 15/10/64(C7/54)(USD)	USD	61	0,11	59	0,12
US345370DB39 - OB.FORD MOT 6,1% VT.19/8/32(C5/32)(USD)	USD	191	0,35	185	0,36
US345397G313 - OB.FORD MOTOR CR 6,054% VT.5/11/31(USD)	USD	174	0,32	169	0,33
US345397G50 - OB.FORD MOTOR CR 6,5% VT.07/02/35(USD)	USD	176	0,32	0	0,00
US345397G982 - OB.FORD MOTOR CR 6,532% VT.19/03/32(USD)	USD	178	0,32	172	0,34
USU3133WAB64 - OB.FREEDO 9,125% VT.15/05/31 (USD)	USD	23	0,04	22	0,04
US37045VAP58 - OB.GENERAL 5,15% VT.1/4/38(C10/37)(USD)	USD	222	0,40	214	0,42
US37045XER35 - OB.GENERAL 5,75% VT.8/2/31 (C12/30)(USD)	USD	36	0,07	35	0,07
US37045XEP78 - OB.GENERAL M 6,1% VT.7/1/34 (C7/10)(USD)	USD	171	0,31	165	0,32
US37045XFC56 - OB.GENERAL MOTORS 5,9% VT.07/01/35(USD)	USD	217	0,40	38	0,08
USY306AXAL42 - OB.HANWHI FTF %VAR VT.24/6/55(C6/30)(USD)	USD	177	0,32	174	0,34
US42225UAG94 - OB.HEALTHCA 3,1% VT.15/2/30(C11/29)(USD)	USD	157	0,29	155	0,30
US431282AV41 - OB.HIGHWOO 5,35% VT.15/1/33(C11/32)(USD)	USD	17	0,03	0	0,00
USU43279AQ80 - OB.HILCORP 7,25% VT.15/02/35(C2/30)(USD)	USD	85	0,15	87	0,17
USU4328RAN45 - OB.HILTON DOMESTI 5,5% VT.31/03/34 (USD)	USD	17	0,03	0	0,00
USU4328TAB62 - OB.HILTON GVBE 6,625% VT.15/01/32 (USD)	USD	57	0,10	56	0,11
US404280CY37 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.22/11/32 (USD)	USD	258	0,47	252	0,49
US444859CA81 - OB.HUMANA 5,375% VT.15/4/31(C2/31)(USD)	USD	31	0,06	30	0,06
US446150BE30 - OB.HUNT FTF %VAR VT.15/1/31(C12/30)(USD)	USD	44	0,08	43	0,09
US44891CCV37 - OB.HYUNDAI C 5,4% VT.08/01/2031 (USD)	USD	9	0,02	9	0,02
US44891CCE12 - OB.HYUNDAI CA 5,8% VT.1/4/30 (USD)	USD	156	0,28	154	0,30
USU4501WAM48 - OB.ITE HOLDINGS 5,65% VT.9/5/34 (USD)	USD	67	0,12	65	0,13
US479281AA53 - OB.JOHNSONVI 5,078% SINK VT.1/10/54(USD)	USD	65	0,12	65	0,13
US49326EQ26 - OB.KEYCOR FTF %VAR VT.4/4/31(C4/30)(USD)	USD	52	0,10	51	0,10
US49326EEP43 - OB.KEYCOR FTF %VAR VT.6/3/35(C3/34)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU49143AD94 - OB.KEYSPAN 5,994% VT.6/3/33(C3/33)(USD)	USD	157	0,29	154	0,30
US50540RBA95 - OB.LABORATORY CR AM 4,55% VT.1/4/32(USD)	USD	0	0,00	20	0,04
USU5400KAA52 - OB.LIGHTNING POWER 7,25% VT.15/8/32(USD)	USD	32	0,06	31	0,06
US534187BZ19 - OB.LINCOLN NAT 5,35% VT.15/11/35 (USD)	USD	21	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US529537AA08 - OB.LXP IND 2,375% VT.1/10/31(C7/31)(USD)	USD	159	0,29	155	0,30
USQ57085HK32 - OB.MACQU FTF %VAR VT.2/3/6/32(C6/31)(USD)	USD	165	0,30	161	0,32
US571903BU68 - OB.MARRIOTT 5,5%VT.15/04/37(USD)	USD	0	0,00	93	0,18
US573284BA34 - OB.MARTIN MARIETTA 5,15% VT.1/12/34(USD)	USD	56	0,10	55	0,11
US573284BB17 - OB.MARTIN MARIETTA 5,5% VT.1/12/54(USD)	USD	50	0,09	49	0,10
US60406RBV87 - OB.MELLO FTF %VAR VT.14/3/30(C3/29)(USD)	USD	44	0,08	43	0,09
US59217HDZ73 - OB.MET LIFE 5,15% VT.28/03/33 (USD)	USD	157	0,29	154	0,30
US30303MAE21 - OB.META PLATAFOR 5,625% VT.15/11/55(USD)	USD	41	0,07	0	0,00
US30303M8Y18 - OB.META PLATAFOR 5,75% VT.15/11/65(USD)	USD	69	0,13	0	0,00
US595112CH45 - OB.MICRON 6,05% VT.1/11/35(C8/35)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US595112CE14 - OB.MICRON TECHNO 5,8% VT.15/01/35(USD)	USD	99	0,18	96	0,19
US594918BJ27 - OB.MICROS 3,125% VT.3/11/25(C10/25)(USD)	USD	0	0,00	442	0,87
USU6054JAA52 - OB.MITER BR 6,75% VT.1/4/32(C4/27)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US606822DF83 - OB.MITSU FTF %VAR VT.17/4/35(C4/34)(USD)	USD	177	0,32	172	0,34
US60687YDJ55 - OB.MIZUHO FTF%VAR VT13/5/36 (C5/35)(USD)	USD	194	0,35	188	0,37
US61747YFK64 - OB.MORG FTF %VAR VT.16/1/30(C1/29)(USD)	USD	52	0,10	52	0,10
US61747YFP51 - OB.MORGIA FTF %VAR VT.13/4/28(C4/27)(USD)	USD	26	0,05	26	0,05
US61747YFM21 - OB.MORGAN FTF %VAR VT.7/2/39(C2/34)(USD)	USD	72	0,13	70	0,14
US61747YES00 - OB.MORGAN ST FTF %VAR VT.20/04/37 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US55336VBX73 - OB.MPLX LP 5,5% VT.01/06/34 (USD)	USD	96	0,17	94	0,18
USU637NAF51 - OB.NATIONSTAR 6,5% VT.1/8/29(C8/26)(USD)	USD	0	0,00	52	0,10
USJ54675BB86 - OB.NIPPO FTF %VAR VT.16/9/51(C9/31)(USD)	USD	162	0,30	155	0,30
US65535HIBA68 - OB.NOMURA HOLD 2,999% VT.22/1/32(USD)	USD	224	0,41	218	0,43
US665859AZ76 - OB.NOR FTF %VAR VT.19/11/40(C11/35)(USD)	USD	34	0,06	0	0,00
US65559D2D05 - OB.NORDEA BK FTF %VAR PERP(C3/29)(USD)	USD	190	0,35	181	0,35
US66989HAW88 - OB.NOVARTIS 4,7% VT.18/9/54(C3/54)(USD)	USD	0	0,00	11	0,02
US68389XDR35 - OB.ORACLE C 5,95% VT.26/09/55 (USD)	USD	89	0,16	0	0,00
US718547AU68 - OB.PHILLIPS 5,25% VT.15/6/31 (USD)	USD	129	0,24	127	0,25
US693475CC77 - OB.PNC FTF %VAR VT.29/01/35(C1/35)(USD)	USD	58	0,11	57	0,11
US745310AK84 - OB.PUGET ENERGY 4,1% VT.15/06/30 (USD)	USD	207	0,38	0	0,00
US754730AJ81 - OB.RAYMOND JAMES 4,9% VT.11/09/35(USD)	USD	89	0,16	0	0,00
US758750AN32 - OB.REGAL RE 6,3%VT.15/2/30(C12/29) (USD)	USD	94	0,17	92	0,18
US7591EPAV24 - OB.REGIONS FTF%VAR VT.6/9/35(C6/35)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US760759BM13 - OB.REP SER 5,15% VT.15/3/35(C12/34)(USD)	USD	176	0,32	173	0,34
US744448DC22 - OB.REPUBLIC SERVI 5,15% VT.15/09/35(USD)	USD	125	0,23	0	0,00
USU7507WAB55 - OB.ROCKET 6,375% VT.01/08/33 (USD)	USD	0	0,00	26	0,05
US776696AH96 - OB.ROPER 4,75% VT.15/02/32(USD)	USD	47	0,09	47	0,09
US776696AJ52 - OB.ROPER 4,9% VT.15/10/34(C7/34)(USD)	USD	76	0,14	75	0,15
USU75091AV73 - OB.S&P GLOBAL 4,8% VT.04/12/35 (USD)	USD	21	0,04	0	0,00
US78409VBQ68 - OB.S&P GLOBAL INC 5,25% VT.15/09/33(USD)	USD	0	0,00	75	0,15
US05971KAL35 - OB.SANT FTF %VAR VT.22/1/32(C8/31)(USD)	USD	296	0,54	291	0,57
US80282KBM16 - OB.SANTAND FTF %VAR 31/5/27(C5/26)(USD)	USD	17	0,03	17	0,03
US80282KBC99 - OB.SANTANDER HOLD FTF %VAR 6/1/28 (USD)	USD	97	0,18	97	0,19
X\$3084345241 - OB.SAU OIL 6,375% VT.2/6/55(C12/54)(USD)	USD	0	0,00	178	0,35
USU8119QAC43 - OB.SEALED 6,5% VT.15/7/32(C7/27)(USD)	USD	40	0,07	40	0,08
US816851BV01 - OB.SEMPRE FTF %VAR VT.1/4/55(C1/35)(USD)	USD	122	0,22	113	0,22
US822582BT82 - OB.SHELL INTL FIN 2,875% VT.10/5/26(USD)	USD	419	0,76	414	0,81
USY8085FB16 - OB.SK HYNIX INC 2,375% VT.19/1/31 (USD)	USD	230	0,42	226	0,44
US30808MAL63 - OB.SKYWORKS 3% VT.1/6/31(C3/31)(USD)	USD	160	0,29	157	0,31
US83192PAD06 - OB.SMITH&NEPHEW 4,4% VT.20/3/34 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US832248BD93 - OB.SMITHFI 2,625% VT.13/9/31(C6/31)(USD)	USD	0	0,00	196	0,38
US83368TCG13 - OB.SOC GE FTF%VAR VT.13/4/33(C4/32)(USD)	USD	180	0,33	176	0,35
US842400JE48 - OB.SOUTH C E 5,45% VT.1/6/31(C4/31)(USD)	USD	31	0,06	30	0,06
USC84926AB78 - OB.SOUTH FTF %VAR VT.1/3/55(C12/34)(USD)	USD	0	0,00	31	0,06
US836720AJ13 - OB.SOUTH FTF%VAR VT.1/3/55(C12/34)(USD)	USD	32	0,06	0	0,00
US84857LAE11 - OB.SPIRE FTF %VAR VT.1/6/56(USD)(C3/36)	USD	21	0,04	0	0,00
US857477DE08 - OB.STA FTF %VAR VT.23/10/36(C10/35)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US855244BM06 - OB.STARTBUCK 5,4% VT.15/6/35(C2/35)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US858119BQ24 - OB.STEEL DYNAMICS 5,375% VT.15/8/34(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US863667BM24 - OB.STRYKER 5,2% VT.10/2/35(C11/34)(USD)	USD	0	0,00	78	0,15
USJ77549A69 - OB.SUMIT FTF %VAR VT.10/9/55(C9/35)(USD)	USD	172	0,31	0	0,00
US87165BAV53 - OB.SYNCHR FTF %VAR VT.2/8/30(C2/29)(USD)	USD	40	0,07	39	0,08
US8760NAG44 - OB.TAYLOR MORRIS 5,75% VT.15/11/32 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US87264ADT97 - OB.T-MOBILE 5,3%VT.15/05/35 (USD)	USD	262	0,48	0	0,00
USU8936PBG73 - OB.TRANSIDIGM 6,25% VT.31/01/2034(USD)	USD	9	0,02	0	0,00
US89788MAR34 - OB.TRIUST FTF %VAR 24/01/30(C01/29)(USD)	USD	26	0,05	26	0,05
US89788MAQ50 - OB.TRIUST FTF %VAR 30/10/29(C10/28)(USD)	USD	83	0,15	83	0,16
USH42097CT27 - OB.UBS FTF %VAR VT.11/2/33 (C2/32)(USD)	USD	231	0,42	226	0,44
US90265EAW03 - OB.UDR INC 5,125% 01/09/34 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US904764BV84 - OB.UNILEVER 4,625% VT.12/08/34 (USD)	USD	0	0,00	130	0,26
US907818GG79 - OB.UNION PACIFIC 5,1% VT.20/02/35(USD)	USD	0	0,00	108	0,21
US90932WAA18 - OB.UNITED AIR SINK 5,45% VT.15/2/37(USD)	USD	42	0,08	42	0,08
US91159HJQ48 - OB.US BAN FTF %VAR 23/01/30 (C1/29)(USD)	USD	31	0,06	31	0,06
US91159HJB78 - OB.US BAN FTF %VAR 3/11/36 (C11/31)(USD)	USD	341	0,62	333	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU91913AB62 - OB.VENTURE 7,75% VT.1/5/35(C12/34)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU91913AC46 - OB.VENTURE G 6,5% VT.15/01/34 (USD)	USD	35	0,06	0	0,00
USU91913AA89 - OB.VENTURE G 7,5% VT.1/5/33 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US92345YAL02 - OB.VERISK 5,25% VT.15/3/35 (C12/34)(USD)	USD	30	0,06	30	0,06
US92345YAJ55 - OB.VERISK 5,25% VT.5/6/34 (C3/34) (USD)	USD	109	0,20	108	0,21
US927804GT52 - OB.VIRGINI 5,15% VT.15/3/35(C12/34)(USD)	USD	0	0,00	119	0,23
USU9226VAU18 - OB.VISTRA 5,7% VT.30/12/34(C9/34)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US94106BAJ08 - OB.WASTE CON 5,25% VT.1/9/35(C6/35)(USD)	USD	62	0,11	61	0,12
US92939UAU07 - OB.WEC E FTF %VAR VT.15/5/56(C2/31)(USD)	USD	17	0,03	0	0,00
US95000U3P60 - OB.WELLS FG FTF %VAR 24/1/31(C1/30)(USD)	USD	40	0,07	39	0,08
US960386AT71 - OB.WESTINGH 5,5% VT.29/5/35(C2/35)(USD)	USD	89	0,16	86	0,17
US88339WAC01 - OB.WILLIA 5,15% VT.15/3/34 (C12/33)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US880236AV51 - OB.WOODSIDE 6% VT.19/05/2035(C2/35)	USD	0	0,00	69	0,14
US06055H2022 - PFD.BANK OF AMERIC 5% PERP (C1/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US14040H7585 - PFD.CAPITAL ONE 4,375% PERP(C9/26)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US48128B85232 - PFD.JPMORGAN 4,2% PERP (C9/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US4932678687 - PFD.KEYCORP 5,625% PERP (C3/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US61762V8616 - PFD.MORGAN ST 4,25% PERP (C1/27) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US8574778556 - PFD.STATE STREET 5,35% PERP (C3/26)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US9029737346 - PFD.US BANCORP 3,75% PERP (C1/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US95002Y4008 - PFD.WELLS FARGO 4,25% PERP (C9/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.693	34,16	18.549	36,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.896	91,03	45.882	90,06
TOTAL RENTA FIJA		49.896	91,03	45.882	90,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.896	91,03	45.882	90,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.896	91,03	45.882	90,06

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 2025 a sus 108 empleados ha sido de 8.585.709,73 euros, que se desglosa en 6.527.571,93 euros correspondientes a remuneración fija y 2.058.137,80 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. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 4 altos cargos ha ascendido a 1.171.030,09 euros, que se desglosa en 645.533,29 euros correspondientes a remuneración fija y 525.497 euros a remuneración variable. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 9 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC ha ascendido a 1.151.184,54 euros, que se desglosa en 824.920,54 euros correspondientes a remuneración fija y 326.264,00 euros a remuneración variable. 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. La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2025 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. No hay cambios importantes en comparación con la política de remuneración de 2024, solo modificaciones y precisiones en la redacción, principalmente relacionadas con las actualizaciones anuales necesarias del texto y la integración de una sección específica sobre personas relevantes según MIFID.

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.