

SABADELL BONOS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2133

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:** PricewaterhouseCoopers Auditores, 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: 31/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte principalmente en valores de renta fija, tanto privada como pública, denominados en euros. En condiciones normales, la duración financiera de la cartera se sitúa entre 2 y 15 años. 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 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,33	0,51	2,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,25	1,79	1,52	2,91

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	1.483.360,34	1.606.457,19	1.010	1.071	EUR			200	NO
PLUS	567.806,71	690.442,73	33	39				100000	NO
PREMIER	96.180,41	0,00	1	0				1000000	NO
CARTERA	27.491.050,51	25.952.888,04	19.316	16.410				0	NO
PYME	67.886,29	68.883,51	18	18				10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0				500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	14.269	17.216	16.887	17.172
PLUS	EUR	5.765	7.992	7.316	7.083
PREMIER	EUR	996	0	0	0
CARTERA	EUR	283.934	236.646	77.990	49.144
PYME	EUR	680	772	209	168
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	9.6193	9.4992	9.3560	8.8179
PLUS	EUR	10.1523	9.9754	9.7761	9.1679
PREMIER	EUR	10.3594	10.1637	9.9456	9.3129
CARTERA	EUR	10.3282	10.1179	9.8860	9.2433
PYME	EUR	10.0153	9.8655	9.6925	9.1123
EMPRESA	EUR	10.2502	10.0716	9.8703	9.2563

(*)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	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio		
PLUS	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio		
PREMIER	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio		
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio		
PYME	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio		
EMPRESA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio		

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,27	0,21	0,28	1,72	-0,93				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	08-12-2025	-1,51	05-03-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,27	15-10-2025	0,67	15-01-2025			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *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	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,07	3,07	3,44	4,57		6,45	7,39	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	1,54	1,56						

(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.

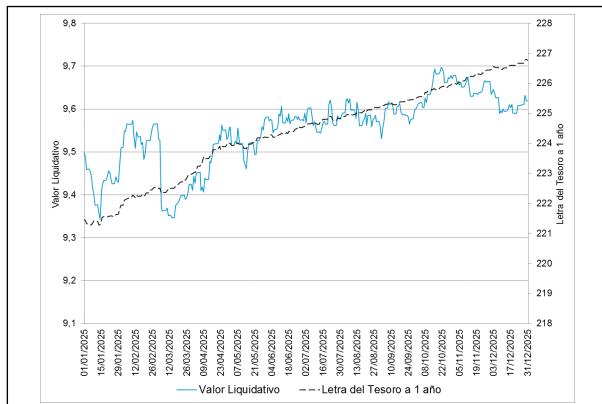
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,31	0,33	0,33	0,33	0,32	1,31	1,31	1,31	1,31

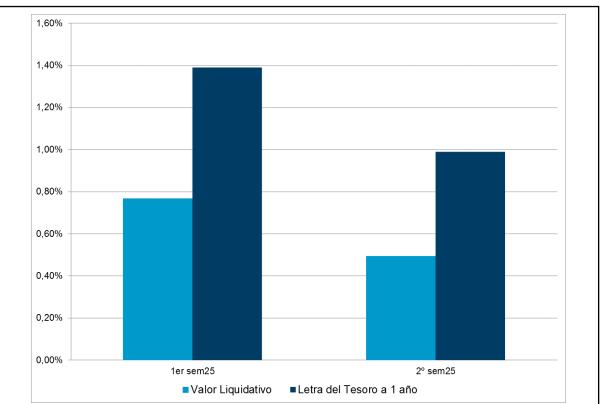
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



19/07/2024 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,77	0,34	0,41	1,84	-0,81				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	08-12-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	15-10-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,07	3,07	3,44	4,57		6,45	7,39	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,50	1,50	1,52						

(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.

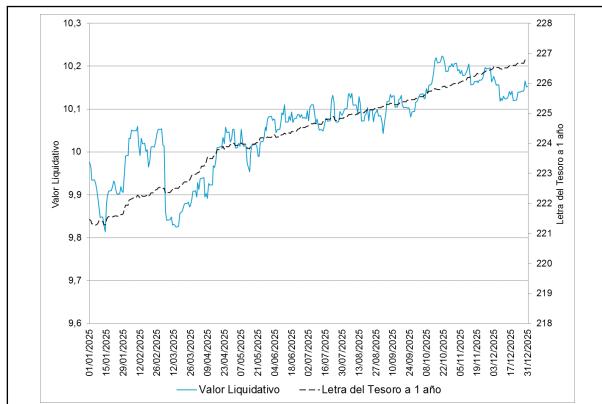
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,81	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,81	0,81

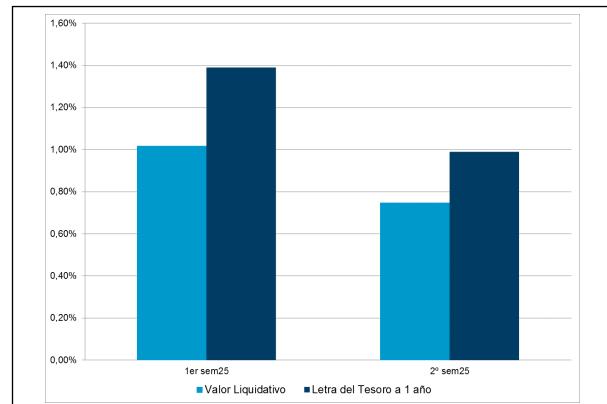
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



19/07/2024 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,93	0,38	0,45	1,88	-0,77				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	08-12-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	15-10-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,07	3,07	3,44	4,57		6,45	7,39	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,49	1,49	1,50						

(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.

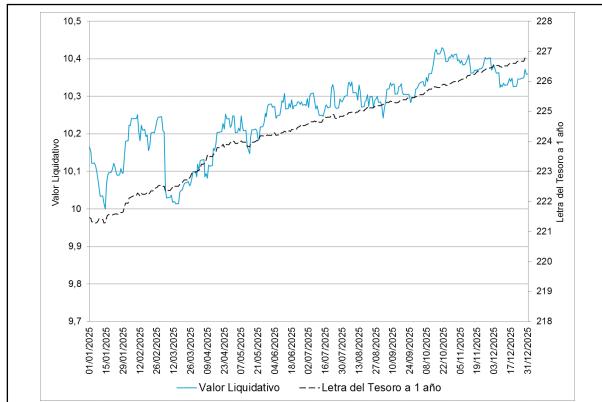
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

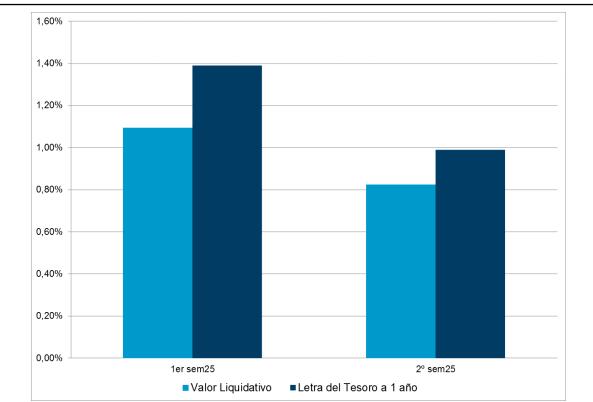
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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



19/07/2024 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,08	0,41	0,49	1,92	-0,74				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	08-12-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	15-10-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,07	3,07	3,44	4,57		6,45	7,39	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,48	1,48	1,49						

(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.

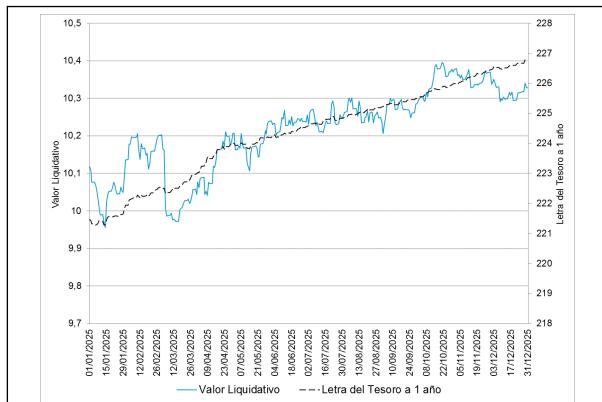
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,13	0,13	0,13	0,12	0,51	0,51	0,51	0,51

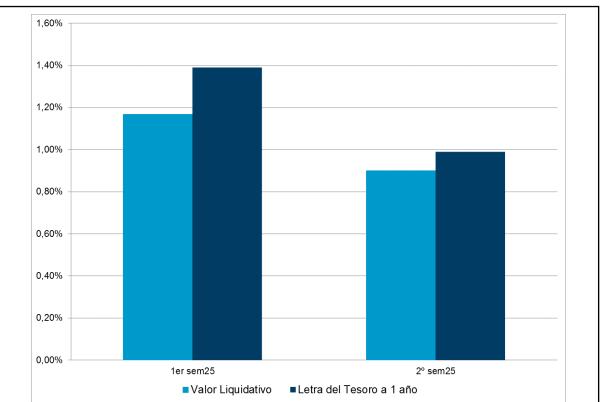
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



19/07/2024 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,52	0,27	0,35	1,78	-0,87				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	08-12-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	15-10-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,07	3,07	3,44	4,57		6,45	7,39	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,52	1,52	1,54						

(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.

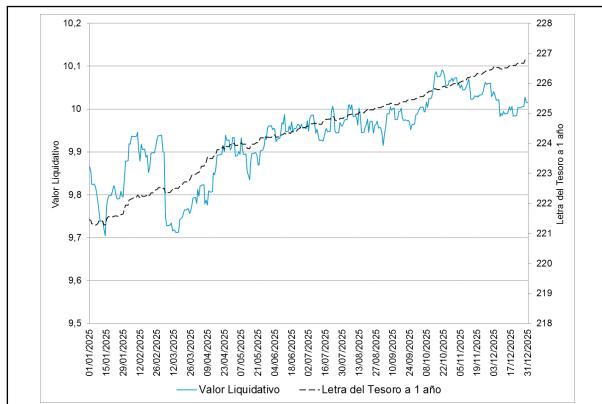
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,06	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



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,77	0,34	0,41	1,84	-0,81				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	08-12-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	15-10-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,39	2,07	3,07	3,44	4,57		6,45	7,39	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,50	1,50	1,52						

(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.

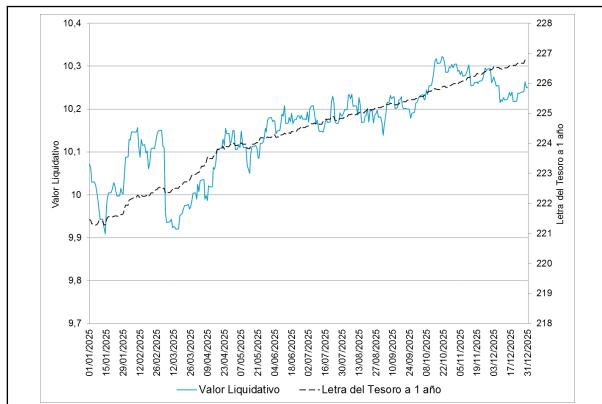
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,17	0,00	0,00	0,00

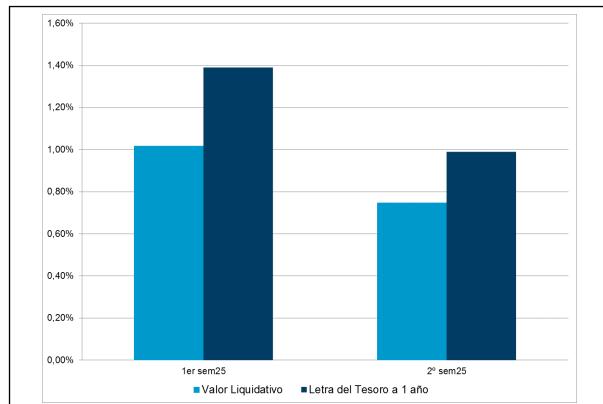
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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



19/07/2024 "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	295.144	96,56	281.802	97,62
* Cartera interior	28.097	9,19	27.169	9,41
* Cartera exterior	261.720	85,63	250.650	86,83
* Intereses de la cartera de inversión	5.327	1,74	3.983	1,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.033	3,28	6.540	2,27
(+/-) RESTO	467	0,15	335	0,12
TOTAL PATRIMONIO	305.644	100,00 %	288.677	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)	288.677	262.627	262.627	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,83	7,94	12,71	-36,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,88	1,17	2,05	-21,62
(+) Rendimientos de gestión	1,17	1,45	2,61	-16,54
+ Intereses	1,69	1,66	3,35	6,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,18	-0,68	175,30
± 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)	-0,03	-0,01	-0,05	129,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-16,74
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-20,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	155,21
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,57	4,54
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,45	4,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	50,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-21,62
(+) 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)	305.644	288.677	305.644	

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

3. Inversiones financieras

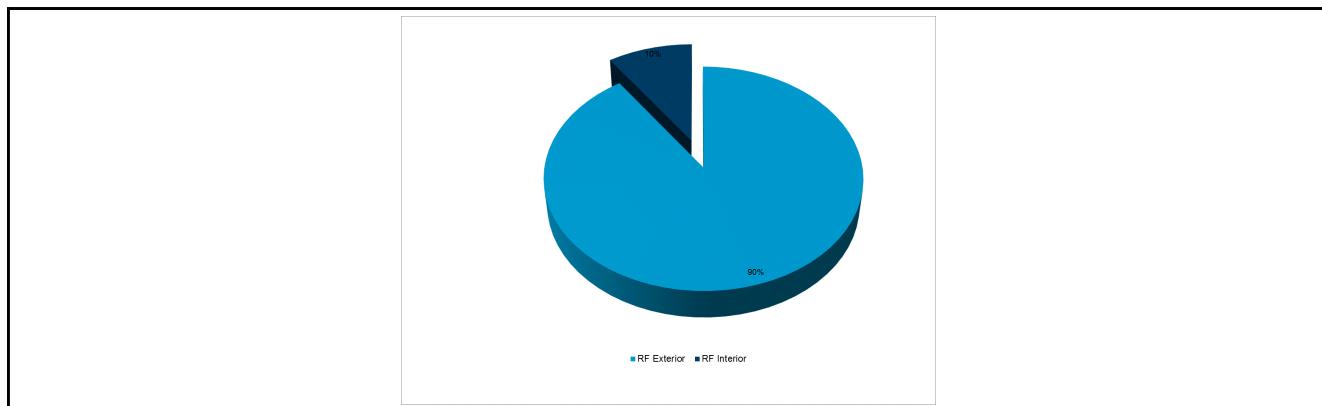
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.898	9,13	27.187	9,42
TOTAL RENTA FIJA	27.898	9,13	27.187	9,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.898	9,13	27.187	9,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	261.785	85,65	250.584	86,80
TOTAL RENTA FIJA	261.785	85,65	250.584	86,80
TOTAL IIC	1	0,00	1	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	261.786	85,65	250.585	86,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	289.685	94,78	277.772	96,22

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
IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2030(COBRO)	V/ IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2030(COBRO)	12.000	Inversión
IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2055(COBRO)	V/ IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2055(COBRO)	3.000	Inversión
Total otros subyacentes		15000	
TOTAL DERECHOS		15000	
BONO NOACIONAL ALEMÁN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26	19.289	Inversión
BONO NOACIONAL ALEMÁN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26	3.724	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/26	138.756	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/26	11.894	Inversión
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.06/03/26	1.696	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.06/03/26	6.267	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.31/03/26	14.939	Inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.20/03/26	6.502	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/26	17.184	Inversión
Total subyacente renta fija		220251	
DOLAR USA	V/ DOLAR USA	676	Inversión
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	5.264	Inversión
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	1.721	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7661	
IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2030(PAGO)	V/ IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2030(PA GO)	12.000	Inversión
IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2055(PAGO)	V/ IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2055(PA GO)	3.000	Inversión
Total otros subyacientes		15000	
TOTAL OBLIGACIONES		242912	

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 Taiwán (+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 las curvas de tipos de interés de la zona euro. Durante el semestre se han hecho compras y ventas tanto de deuda pública de la zona euro, como de bonos corporativos y financieros, supranacionales y agencia.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 288.677.254,17 euros hasta 305.644.006,42 euros, es decir un 5,88%. El número de participes sube desde 17.538 unidades hasta 20.378 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,49% para la clase base, un 0,75% para la clase plus, un 0,82% para la clase premier, un 0,90% para la clase cartera, un 0,62% para la clase pyme y un 0,75% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,66% para la clase base, un 0,40% para la clase plus, un 0,11% para la clase premier, un 0,26% para la clase

cartera y un 0,54% 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 0,49%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,99% 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.

A lo largo del periodo la duración financiera se ha situado alrededor de su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo está infraponderado en bonos alemanes, franceses y estadounidenses, y sobreponderado en emisores italianos, españoles y portugueses entre otros. En cuanto a la renta fija privada el Fondo presenta una sobreponderación a bonos financieros, pero con un sesgo defensivo, con emisores de elevada calidad crediticia. Todo ello ha contribuido a 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: IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2055(COBRO) (0.64%); IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2030(COBRO) (0.48%); IRS ESTR OIS VT15/04/2030(PAGO) (0.40%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25 (0.07%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26 (0.06%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2055(PAGO) (-0.60%); IRS EURIBOR 6M VT.20/11/2030(PAGO) (-0.45%); IRS ESTR OIS VT15/04/2030(COBRO) (-0.38%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/25 (-0.10%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25 (-0.06%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y 30 años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future, Euro-Buxl Future), futuros sobre el bono italiano a diez años (Euro-BTP Future), futuros sobre el bono francés a diez años (Euro-OAT Future) y sobre el bono estadounidense a dos, cinco y treinta años (Two-year Note Future, Five-year Note Future y 10-Ultra 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 57,64% y el 92,03%.

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 7,51 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,2919%. 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 5,41% 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 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 2,61% 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 representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Largo Plazo zona euro 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	%
ES0000012124 - OB.ESPAÑA 0,85% VT.30/07/2037	EUR	7.459	2,44	6.185	2,14
ES0000012B47 - OB.ESPAÑA 2,7% VT.31/10/2048	EUR	2.496	0,82	2.522	0,87
ES0000012L52 - OB.ESPAÑA 3,15% VT.30/04/2033	EUR	0	0,00	6.298	2,18
ES0000012067 - OB.ESPAÑA 3,15% VT.30/04/2035	EUR	7.743	2,53	3.292	1,14
ES0000012L60 - OB.ESPAÑA 3,9% VT.30/07/2039	EUR	4.236	1,39	2.907	1,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.935	7,18	21.204	7,34
ES0413860877 - BO.BANCO SABADELL COV 2,75% VT.15/04/30	EUR	499	0,16	502	0,17
ES0344251022 - BO.IBERCAJA FTF %VAR VT.30/07/28 (C7/27)	EUR	517	0,17	519	0,18
ES0413679525 - CE.BANKINTER 3,05% VT.29/05/2028	EUR	1.114	0,36	1.118	0,39
ES0422714206 - CE.CAJAMAR 3,375% VT.25/07/2029	EUR	714	0,23	717	0,25
ES0413860851 - OB.BANCO SABADELL COV 3,25% VT.05/06/34	EUR	699	0,23	707	0,24
ES02136790S7 - OB.BANKINTER FTF %VAR 02/33 (C2/32)	EUR	599	0,20	601	0,21
ES0813211028 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	600	0,20	607	0,21
ES0840609061 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C07/32)	EUR	420	0,14	816	0,28
ES0840609079 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C3/35)	EUR	398	0,13	0	0,00
ES0244251049 - OB.IBERCAJA FTF %VAR VT.18/08/36 (C5/31)	EUR	403	0,13	397	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.964	1,95	5.983	2,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.898	9,13	27.187	9,42
TOTAL RENTA FIJA		27.898	9,13	27.187	9,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.898	9,13	27.187	9,42
EU000A2SCAQ2 - BO.EFSF AVAL EST 2,5% VT.15/12/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A1Z99X3 - BO.EURO STABILITY MEC 2,125% VT.17/11/28	EUR	1.193	0,39	1.197	0,41
EU000A1Z99V7 - BO.EURO STABILITY MEC 2,375% VT.30/09/27	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A3L4C16 - BO.EUROPEAN INV BANK 2,25% VT.14/12/2029	EUR	1.383	0,45	1.390	0,48
IT0005637399 - BO.ITALIA -BTPS- 2,95% VT.01/07/2030	EUR	5.144	1,68	3.138	1,09
GB00BSQNR93 - BO.REINO UNIDO 4,375% VT.07/03/28 (GBP)	GBP	813	0,27	0	0,00
FR001400F7C9 - OB.AGENCE FRANCAISE 2,875% VT.21/01/2030	EUR	1.585	0,52	1.605	0,56
FR001400I822 - OB.AGENCE FRANCAISE 3,375% VT.25/05/2033	EUR	694	0,23	709	0,25
FR0013507993 - OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,5% VT.25/5/30	EUR	444	0,15	446	0,15
XS1207450005 - OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,875% VT.25/5/31	EUR	1.393	0,46	1.406	0,49
FR001400N7K2 - OB.AGENCE FRANCAISE DEVEL 3% VT.17/01/34	EUR	861	0,28	880	0,30
AT0000A2WSC8 - OB.AUSTRIA 0,9% VT.20/02/2032	EUR	3.943	1,29	3.972	1,38
AT0000A1K9F1 - OB.AUSTRIA 1,5% VT.20/02/2047	EUR	609	0,20	630	0,22
AT0000A04967 - OB.AUSTRIA 4,15% VT.15/03/2037	EUR	1.260	0,41	1.270	0,44
BE0000354630 - OB.BELGICA 0,35% VT.22/06/2032	EUR	0	0,00	2.108	0,73
BE0000338476 - OB.BELGICA 1,6% VT.22/06/2047	EUR	0	0,00	1.213	0,42
BE0000336454 - OB.BELGICA 1,9% VT.22/06/2038	EUR	3.064	1,00	3.135	1,09
BE0000360694 - OB.BELGICA 2,85% VT.22/10/2034	EUR	1.260	0,41	0	0,00
BE0000361700 - OB.BELGICA 3,5% VT.22/06/2055	EUR	1.469	0,48	0	0,00
XS2388560604 - OB.CHILE 0,555% VT.21/01/2029 (C11/28)	EUR	2.508	0,82	2.523	0,87
XS2576298991 - OB.COUNCIL OF EUR 2,875% VT.17/01/2033	EUR	1.340	0,44	1.357	0,47
XS2783084218 - OB.CROACIA 3,375% VT.12/03/2034	EUR	715	0,23	717	0,25
SK4000026845 - OB.ESLOVAQUIA 3,75% VT.27/02/2040	EUR	679	0,22	685	0,24
EU000A1Z99W5 - OB.EURO STABILITY MEC 2,75% VT.26/02/35	EUR	1.588	0,52	1.609	0,56
XS0975634204 - OB.EUROPEAN INV BANK 3% VT.14/10/2033	EUR	1.706	0,56	1.722	0,60
XS0505157965 - OB.EUROPEAN INV BANK 4% VT.15/04/30	EUR	1.892	0,62	1.896	0,66
XS0109077486 - OB.EUROPEAN INV BK CUPON 0 VT.15/03/30	EUR	762	0,25	770	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3K7MW2 - OB.EUROPEAN UNION 1,625% VT.4/12/2029	EUR	1.601	0,52	1.612	0,56
EU000A3L1DJ0 - OB.EUROPEAN UNION 2,5% VT.04/12/2031	EUR	1.231	0,40	1.236	0,43
EU000A3K4E54 - OB.EUROPEAN UNION 3% VT.04/12/2034	EUR	695	0,23	700	0,24
EU000A3K4D41 - OB.EUROPEAN UNION 3,25% VT.04/07/2034	EUR	1.728	0,57	1.740	0,60
EU000A3K4D74 - OB.EUROPEAN UNION 3,375% VT.04/10/2038	EUR	1.976	0,65	1.995	0,69
EU000A3K4EL9 - OB.EUROPEAN UNION 4% VT.04/04/2044	EUR	1.541	0,50	1.563	0,54
FI4000523238 - OB.FINLANDIA 1,5% VT.15/09/2032	EUR	2.032	0,66	2.048	0,71
FI4000571104 - OB.FINLANDIA 3% VT.15/09/2034	EUR	2.220	0,73	2.242	0,78
FR0013516549 - OB.FRANCIA OAT 0% VT.25/11/2030	EUR	3.034	0,99	0	0,00
FR0014004J31 - OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/05/2053	EUR	0	0,00	732	0,25
FR0013257524 - OB.FRANCIA OAT 2% VT.25/05/2048	EUR	0	0,00	564	0,20
FR001400XJJ3 - OB.FRANCIA OAT 3,75% VT.25/05/2056	EUR	1.760	0,58	1.470	0,51
GR0138018842 - OB.GRECIA 4,125% VT.15/06/2054	EUR	1.461	0,48	1.243	0,43
NL0015000B11 - OB.HOLANDA 0% VT.15/01/2038	EUR	4.015	1,31	1.509	0,52
NL0015000RP1 - OB.HOLANDA 0,5% VT.15/07/2032	EUR	0	0,00	2.136	0,74
NL0015001AM2 - OB.HOLANDA 2,5% VT.15/07/2033	EUR	0	0,00	1.780	0,62
XS2971936948 - OB.HUNGRIA 4,5% VT.16/06/2034	EUR	453	0,15	453	0,16
IE00BMD03L28 - OB.IRLANDA 0,35% VT.18/10/2032	EUR	2.651	0,87	2.665	0,92
IE00080U68D3 - OB.IRLANDA 3,15% VT.18/10/2055	EUR	1.204	0,39	1.251	0,43
IT0005466013 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/06/2032	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005449969 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/12/2031	EUR	5.487	1,80	5.507	1,91
IT0005177909 - OB.ITALIA -BTPS- 2,25% VT.01/09/2036	EUR	6.128	2,00	4.824	1,67
IT0005647265 - OB.ITALIA -BTPS- 3,25% VT.15/07/2032	EUR	765	0,25	5.212	1,81
IT0005668220 - OB.ITALIA -BTPS- 3,25% VT.15/11/2032	EUR	2.419	0,79	0	0,00
IT0005358806 - OB.ITALIA -BTPS- 3,35% VT.01/03/2035	EUR	2.996	0,98	4.004	1,39
IT0005635583 - OB.ITALIA -BTPS- 3,85% VT.01/10/2040	EUR	3.972	1,30	2.558	0,89
IT0005561888 - OB.ITALIA -BTPS- 4% VT.15/11/2030	EUR	6.384	2,09	6.034	2,09
IT0005631608 - OB.ITALIA -BTPS- 4,1% VT.30/04/2046	EUR	3.984	1,30	0	0,00
XS2841247583 - OB.LITUANIA 3,5% VT.03/07/2031	EUR	512	0,17	516	0,18
LU2228213398 - OB.LUXEMBURGO 0% VT.14/09/2032	EUR	4.042	1,32	4.060	1,41
XS3185370890 - OB.MEXICO 3,5% VT.19/9/29(C8/29))	EUR	1.195	0,39	0	0,00
DE000NRW0MA1 - OB.NORDRHEIN WEST 0,2% VT.09/04/2030	EUR	446	0,15	445	0,15
PTOTEZOE0014 - OB.PORTUGAL 3,5% VT.18/06/2038	EUR	4.034	1,32	3.465	1,20
PTOTE30E0025 - OB.PORTUGAL 3,625% VT.12/06/2054	EUR	3.277	1,07	865	0,30
BE0390135011 - OB.REGION WALLONNE 3,9% VT.22/06/54	EUR	441	0,14	465	0,16
GB00BL68HH02 - OB.REINO UNIDO 0,375% VT.22/10/30 (GBP)	GBP	2.905	0,95	0	0,00
GB00BM82ZV59 - OB.REINO UNIDO 1,5% VT.31/07/2053 (GBP)	GBP	3.378	1,11	1.311	0,45
XS2908644615 - OB.RUMANIA 5,125% VT.24/09/2031	EUR	767	0,25	739	0,26
XS3198384573 - OB.RUMANIA 5,375% VT.07/06/2033	EUR	605	0,20	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		117.643	38,49	101.321	35,13
XS2919192869 - BO.ACHMEA BANK NV 2,625% VT.15/10/2027	EUR	302	0,10	303	0,10
XS2598332133 - BO.AUTOLIV 4,25% VT.15/3/2028(C12/27)	EUR	724	0,24	728	0,25
FR001400XHX8 - BO.AYVENS 3,25% VT.19/02/2030	EUR	601	0,20	604	0,21
FR001400L4V8 - BO.AYVENS 4,875% VT.06/10/2028	EUR	533	0,17	534	0,18
PTBCPCOM0004 - BO.BANC CO POR FTF %VAR 21/10/29(C10/28)	EUR	604	0,20	604	0,21
PTBPIDOM0031 - BO.BANCO BPI SA COV 3,625% VT.04/07/2028	EUR	1.033	0,34	1.036	0,36
PTBSRSOM0006 - BO.BANCO SAN TOTTA COV 2,625% VT.19/2/30	EUR	0	0,00	700	0,24
FR001400S257 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,01% VT.11/05/26	EUR	822	0,27	830	0,29
XS2473715675 - BO.BK MONTREAL 2,75% VT.15/06/2027	EUR	293	0,10	295	0,10
FR001400FB06 - BO.BPCE SA 3,5% VT.25/01/2028	EUR	711	0,23	716	0,25
FR001400Q6Q8 - BO.BPCE SFH COV 3,125% VT.22/05/34	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400KLW9 - BO.BPCE SFH COV 3,375% VT.13/03/29	EUR	718	0,23	722	0,25
IT0005611048 - BO.BPER BANCA COV 2,875% VT.22/07/2029	EUR	704	0,23	707	0,24
PTCMGAOM0046 - BO.CAIXA EC M FTF %VAR VT.25/6/29(C6/28)	EUR	303	0,10	300	0,10
FR0014012GV2 - BO.CARREFOUR 2,875% VT.08/12/2028	EUR	300	0,10	0	0,00
XS3107209259 - BO.CARREFOUR 3,5% VT.29/9/28(C6/28)	EUR	703	0,23	0	0,00
FR001400WR23 - BO.CCF SFH SACA COV 1% VT.23/04/2030	EUR	1.306	0,43	1.314	0,46
FR001400ZUD8 - BO.CIE FIN FONCIER COV 2,5% VT.28/6/29	EUR	795	0,26	799	0,28
XS3058827802 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.29/04/29(C4/28)	EUR	709	0,23	705	0,24
XS2979643991 - BO.COLONIAL 3,25% VT.22/01/30 (C10/29)	EUR	300	0,10	300	0,10
XS3075393499 - BO.CONTINENT 2,875% VT.22/11/28(C10/28)	EUR	290	0,09	291	0,10
FR001400CQ85 - BO.CRED MUT ARKEA 3,375% VT.19/09/2027	EUR	907	0,30	912	0,32
FR001400E7J5 - BO.CREDIT AGRICOLE 3,375% VT.28/07/2027	EUR	1.112	0,36	1.122	0,39
XS3081821699 - BO.DAIMLER TRUCK INT 3% VT.27/11/2029	EUR	300	0,10	300	0,10
XS2892988275 - BO.DT LUFTHANSA 3,625% VT.3/9/28(C8/28)	EUR	410	0,13	411	0,14
EU000A2SCAR0 - BO.EFSF AVAL EST 2,5% VT.27/07/2028	EUR	1.004	0,33	1.009	0,35
XS2390400633 - BO.ENEL FIN INT 0,25% VT.28/05/26	EUR	815	0,27	822	0,28
XS2808183649 - BO.EQUITABLE BANK COV 3,5% VT.28/05/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
XS3099011853 - BO.EQUITABLE BK COV 2,375% VT.28/9/28	EUR	893	0,29	894	0,31
XS3110850347 - BO.EUROBANK FTF %VAR VT.07/07/28(C7/27)	EUR	200	0,07	0	0,00
XS2956845262 - BO.EUROBANK FTF %VAR VT.12/03/30(C3/29)	EUR	400	0,13	398	0,14
XS2892967949 - BO.FED CAISSES DESJ 3,467% VT.05/09/2029	EUR	357	0,12	357	0,12
XS3172177738 - BO.FORD MOTOR CR 3,778% VT.16/9/29	EUR	301	0,10	0	0,00
XS3140075816 - BO.GENERAL MOTORS 3,1% VT.04/08/2029	EUR	400	0,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2747590896 - BO.GENERALI 3,212% VT.15/01/29	EUR	607	0,20	912	0,32
XS2937174196 - BO.GETLINK SE 4,125% VT.15/04/2030	EUR	511	0,17	508	0,18
XS3000561566 - BO.HARLEY-DAVIDSON 4% VT.12/3/30(C12/29)	EUR	274	0,09	271	0,09
XS2931248848 - BO.HEIMSTADEN 3,875% 05/11/29	EUR	303	0,10	301	0,10
XS3170908464 - BO.HUHTAMAKI 3,5% VT.04/09/2031(C6/31)	EUR	797	0,26	0	0,00
XS2153405118 - BO.IBERDROLA FI 0,875% VT.16/06/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2884003778 - BO.IMCD NV 3,625% VT.30/04/2030(C1/30)	EUR	501	0,16	504	0,17
XS3040316971 - BO.INFRASTR WIRE 3,75% VT.1/4/30(C1/30)	EUR	706	0,23	707	0,24
FR001400WRF6 - BO.IPSOS SA 3,75% VT.22/1/30 (C10/29)	EUR	405	0,13	406	0,14
XS2760773411 - BO.ITALGAS 3,125% VT.08/02/2029	EUR	303	0,10	302	0,10
FR001400WTD7 - BO.ITM ENTERPRIS SASU 4,125% VT.29/01/30	EUR	509	0,17	506	0,18
FR001400SWX7 - BO.LA BANQUE FTF %VAR 1/4/31(C4/30)	EUR	602	0,20	603	0,21
DE000LB39BG3 - BO.LB BADEN - WUERT %VAR VT.09/11/2026	EUR	0	0,00	603	0,21
DE000LB4W639 - BO.LB BADEN - WUERT %VAR VT.13/01/2027	EUR	0	0,00	600	0,21
XS2925845393 - BO.LEASYSP SPA 3,375% VT.25/01/29(C12/28)	EUR	505	0,17	507	0,18
XS2775056067 - BO.LEASYSP SPA 3,875% VT.01/03/28	EUR	715	0,23	719	0,25
IT0005650855 - BO.MEDIOBANCA CRE 2,625% VT.05/08/2030	EUR	867	0,28	870	0,30
IT0005593212 - BO.MONTE D PASCHI COV 3,5% VT.23/04/29	EUR	718	0,23	723	0,25
XS3087807916 - BO.NATIONWIDE %VAR VT.18/03/28(C3/27)	EUR	1.022	0,33	0	0,00
XS2898821033 - BO.NORDIC INVESTMENT 2,375% VT.11/09/29	EUR	0	0,00	450	0,16
XS2972971399 - BO.NOVA LJUBL FTF %VAR VT.21/1/29(C1/28)	EUR	705	0,23	702	0,24
PTNOBPOM0007 - BO.NOVO BANCO COV 2,5% VT.20/05/29	EUR	795	0,26	799	0,28
XS2986378714 - BO.PARKER H,3,25% VT.01/03/30 (USD)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2856820704 - BO.PHOENIX PIB 4,875% VT.10/7/29(C4/29)	EUR	736	0,24	729	0,25
XS2847641961 - BO.PIRELLI 3,875% VT.02/07/29(C04/29)	EUR	822	0,27	823	0,28
FR0014010DR1 - BO.RENAULT 3,875% VT.30/09/2030	EUR	603	0,20	0	0,00
XS3094269241 - BO.ROYAL BK CANA %VAR VT.13/6/29(C6/28)	EUR	803	0,26	800	0,28
XS2679878319 - BO.SANTANDER CONS 4,375% VT.13/09/2027	EUR	627	0,21	629	0,22
XS2908735504 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.02/04/29(C4/28)	EUR	807	0,26	810	0,28
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	0	0,00	897	0,31
DE000A4DFLP8 - BO.SCHAFFLER 4,25% VT.1/4/28(C3/28)	EUR	612	0,20	603	0,21
FR001400F7D7 - BO.SFIL SA 2,875% VT.18/01/2028	EUR	1.807	0,59	1.820	0,63
DE000A4DFCK8 - BO.SIXT SE 3,25% VT.22/01/30 (C10/29)	EUR	500	0,16	951	0,33
FR001400DZM5 - BO.SOCIETE GENE 4% VT.16/11/2027	EUR	1.654	0,54	1.666	0,58
FR001400DNU4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	203	0,07	204	0,07
FR001400WM69 - BO.STELLANTIS NV 3,125% VT.20/01/2028	EUR	603	0,20	604	0,21
XS2937307929 - BO.STELLANTIS NV 3,375% VT.19/11/28	EUR	402	0,13	403	0,14
XS3031485827 - BO.SWEDEBANK AB 3,25% VT.24/09/2029	EUR	605	0,20	606	0,21
FR001400J861 - BO.TDF INFRASTRUC 5,625% VT.07/21/2028	EUR	0	0,00	0	0,00
CH1255915006 - BO.UBS GR FTF %VAR VT.17/03/28 (C03/27)	EUR	1.437	0,47	1.452	0,50
FR001400SIM9 - BO.UNIBAIL-RODAMCO SE 3,5% VT.11/09/29	EUR	508	0,17	508	0,18
XS2757511113 - BO.VIRGIN M FTF %VAR VT.18/03/28(C3/27)	EUR	0	0,00	1.026	0,36
XS3099828355 - BO.VOLKSWAGEN BANK 2,75% VT.19/06/28	EUR	397	0,13	398	0,14
XS2941360963 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,25% VT.19/05/2027	EUR	503	0,16	505	0,18
XS2830327446 - OB.A2A SPA FTF %VAR PERP (C6/29)	EUR	515	0,17	517	0,18
DE000AAR0454 - OB.AAREAL BANK COV 3% VT.05/08/2031	EUR	0	0,00	603	0,21
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	0	0,00	700	0,24
XS2774944008 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/31)	EUR	437	0,14	0	0,00
XS3004202811 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/33)	EUR	404	0,13	393	0,14
FR001400SCF6 - OB.ACOR SA FTF %VAR PERP (C06/30)	EUR	205	0,07	204	0,07
XS2761358055 - OB.ACHEA BANK NV 3% VT.07/02/2034	EUR	395	0,13	397	0,14
XS3067397789 - OB.AEROPORTI DI ROMA 3,625% VT.15/06/32	EUR	401	0,13	399	0,14
XS3237229193 - OB.AIB GROU FTF %VAR VT.2/12/36(C12/31)	EUR	395	0,13	0	0,00
DE000A289PK7 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR PERP (C10/30)	EUR	536	0,18	517	0,18
XS1875331636 - OB.ARGETUM 1,125% VT.17/09/25(C9/25)	EUR	0	0,00	569	0,20
XS2929365083 - OB.ATHORA NETH FTF %VAR PERP (C5/31)	EUR	622	0,20	618	0,21
XS2834471463 - OB.AXA 3,375% VT.31/05/2034 (C02/34)	EUR	597	0,20	1.200	0,42
IT0005611253 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.09/09/30(C9/29)	EUR	974	0,32	972	0,34
XS3004055177 - OB.BANCO SABADELL FTF%VAR 18/2/33(C2/32)	EUR	593	0,19	594	0,21
PTBSPHOM0027 - OB.BANCO SANT TOTTA COV 3,25% VT.15/2/31	EUR	1.426	0,47	1.436	0,50
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	0	0,00	1.797	0,62
FR001400EAY1 - OB.BANQUE FED CRED MUT 3,75% VT.01/02/33	EUR	404	0,13	410	0,14
FR001400GGZ0 - OB.BANQUE FED CRED MUT 4,125% VT.13/3/29	EUR	937	0,31	943	0,33
XS2707629056 - OB.BAWAG FTF %VAR 24/02/34 (11/28)	EUR	328	0,11	330	0,11
XS2819840120 - OB.BAWAG FTF %VAR PERP (9/29)	EUR	639	0,21	624	0,22
DE000BYL0BH7 - OB.BAYERISCHE LNBKB 3,625% VT.04/08/32	EUR	1.009	0,33	1.015	0,35
XS2079713322 - OB.BBVA 0,375% VT.15/11/2026	EUR	829	0,27	834	0,29
XS3009012470 - OB.BBVA FTF %VAR VT.25/2/37 (C2/32)	EUR	503	0,16	498	0,17
FR001400XL11 - OB.BCPE SA FTF %VAR VT.26/02/36 (C2/35)	EUR	297	0,10	298	0,10
XS2893180039 - OB.BCS FTF %VAR VT.03/09/2030(C9/29)	EUR	618	0,20	619	0,21
XS3021369809 - OB.BK IRELAND FTF %VAR PERP (C3/32)	EUR	410	0,13	788	0,27
XS2288824969 - OB.BN OUEST AF 2,75% VT.22/1/33(C10/32)	EUR	837	0,27	832	0,29
XS2463550702 - OB.BNG BANK NV 1,25% VT.30/03/2037	EUR	1.132	0,37	1.151	0,40
XS2500674887 - OB.BNG BANK NV 1,875% VT.13/07/2032	EUR	740	0,24	747	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400SAJ2 - OB.BNP PAR FTF %VAR VT.28/08/34(C8/29)	EUR	204	0,07	205	0,07
FR001400WLJ1 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/31(C1/30)	EUR	909	0,30	914	0,32
FR001400XHU4 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.18/02/37(C2/32)	EUR	500	0,16	696	0,24
FR0013398070 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	871	0,29	877	0,30
FR0014012X82 - OB.BPCE FTF %VAR VT.01/10/33 (C10/32)	EUR	792	0,26	0	0,00
FR001400WKPO - OB.BPCE FTF %VAR VT.16/07/2035 (C7/30)	EUR	203	0,07	204	0,07
FR001400WP90 - OB.BPCE FTF %VAR VT.20/01/34 (C1/33)	EUR	506	0,17	508	0,18
FR0014013JH3 - OB.BPCE SA 4,125 VT.22/10/2035 (C4/35)	EUR	299	0,10	0	0,00
FR0014010MT8 - OB.BPCE SFH COV 3,25% VT.26/06/2035	EUR	687	0,22	699	0,24
IT0005622409 - OB.BPER BAN FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	0	0,00	717	0,25
IT0005676249 - OB.BPER BAN FTF %VAR PERP (C3/31)	EUR	802	0,26	0	0,00
IT0005630147 - OB.BPER BAN FTF %VAR VT.15/01/31 (C1/30)	EUR	759	0,25	762	0,26
IT0005586968 - OB.BPER BANCA COV 3,25% VT.22/01/31	EUR	1.164	0,38	1.170	0,41
FR001400RH06 - OB.BPIFRANCE AVAL EST 3,375% VT.25/05/34	EUR	887	0,29	905	0,31
FR001400DHQ4 - OB.BPIFRANCE AVAL EST 3,375% VT.25/11/32	EUR	602	0,20	612	0,21
XS2794589403 - OB.BRIT TEL FTF %VAR VT.31/10/2054	EUR	354	0,12	353	0,12
FR001400FTZ5 - OB.CAISSE DES DEPOTS 3,125% VT.25/5/2033	EUR	887	0,29	899	0,31
XS3019311581 - OB.CAISSE FTF %VAR VT.19/3/31(C3/30)	EUR	503	0,16	504	0,17
FR001400XFU8 - OB.CAISSE REFIN HAB COV 3,125%VT.23/2/33	EUR	1.388	0,45	1.405	0,49
XS2558978883 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.23/02/33 (C11/27)	EUR	319	0,10	322	0,11
XS2649712689 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.19/07/29(C7/28)	EUR	851	0,28	853	0,30
XS2988651498 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.27/1/36 (C1/35)	EUR	395	0,13	398	0,14
IT0005634735 - OB.CASSA DEPOSITI 3,375% VT.11/02/2032	EUR	5.028	1,64	5.035	1,74
IT0005532574 - OB.CASSA DEPOSITI 3,875% VT.13/02/2029	EUR	831	0,27	836	0,29
XS3192359571 - OB.CDP FINANCIAL INC 3,25% VT.30/09/2035	EUR	1.971	0,64	0	0,00
FR001400GJ73 - OB.CIE FIN FONCIER COV 3,375% VT.16/9/31	EUR	1.931	0,63	1.952	0,68
XS2723549361 - OB.CIE SAINT-GO 3,875% VT.29/11/30	EUR	727	0,24	729	0,25
XS2633136317 - OB.CO RABOBANK COV 3,106% VT.07/06/33	EUR	705	0,23	710	0,25
XS2813326605 - OB.CO RABOBANK COV 3,302% VT.06/05/36	EUR	695	0,23	703	0,24
XS1877860533 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	0	0,00	601	0,21
DE000CZ45Y55 - OB.COMMERZBAN FTF%VAR VT.20/2/37(C11/31)	EUR	507	0,17	502	0,17
DE000CB94MF6 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/29)	EUR	0	0,00	632	0,22
DE000CZ45WD1 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/32)	EUR	210	0,07	203	0,07
XS2904791774 - OB.CPI PROPERTY 6% VT.27/01/2032(C10/31)	EUR	206	0,07	209	0,07
IT0005585622 - OB.CRED AGR ITALIA COV 3,5% VT.11/03/36	EUR	498	0,16	502	0,17
XS2684860203 - OB.CRED EMILI FTF %VAR VT.26/3/30(C3/29)	EUR	534	0,17	536	0,19
FR001400H9H2 - OB.CREDIT AGR HL COV 3,125% VT.18/10/30	EUR	708	0,23	714	0,25
FR001400XJP0 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C3/35)	EUR	0	0,00	989	0,34
FR001400F067 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	964	0,32	970	0,34
FR001400YPD1 - OB.CREDIT AGRIC HL COV 3% VT.9/7/32	EUR	0	0,00	0	0,00
BE0002989706 - OB.CRELAN SA 5,25% VT.23/01/32 (C1/31)	EUR	980	0,32	988	0,34
BE0390249184 - OB.CRELAN SA FTF %VA VT.15/09/36 (C9/35)	EUR	594	0,19	0	0,00
XS3007624417 - OB.CRITERIA CAIXA 3,25% VT.25/02/31	EUR	894	0,29	891	0,31
XS3202199066 - OB.CTP NV 3,625% VT.13/04/32	EUR	393	0,13	0	0,00
XS2919892179 - OB.CTP NV 3,875% VT.21/11/2032	EUR	594	0,19	590	0,20
XS2451376219 - OB.DEUTSCH BAHN FI 1,375% VT.03/03/2034	EUR	383	0,13	386	0,13
DE000A383JS3 - OB.DEUTSCHE BAHN FTF %VAR PERP (C10/29)	EUR	434	0,14	0	0,00
DE000A383S52 - OB.DEUTSCHE BKT FTF %VAR PERP (C10/31)	EUR	0	0,00	416	0,14
DE000A4DE9Y3 - OB.DEUTSCHE BK FTF%VAR VT.13/2/31(C2/30)	EUR	500	0,16	500	0,17
XS2985250898 - OB.DEUTSCHE TLK 3,625% VT.03/2/45(C8/44)	EUR	458	0,15	467	0,16
XS2747600018 - OB.E.ON SE 3,375% VT.15/01/2031 (C10/30)	EUR	324	0,11	327	0,11
XS2783118131 - OB.EASYJET PLC 3,75% VT.20/03/31	EUR	711	0,23	711	0,25
XS2747766090 - OB.EDP FINANCE 3,5% VT.16/7/30(C4/30)	EUR	712	0,23	713	0,25
PTEPDPLM0017 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.20/7/80(C7/25)	EUR	0	0,00	100	0,03
XS2978779176 - OB.EDP SERV FIN ESP 3,5% VT.21/07/31	EUR	404	0,13	405	0,14
EU000A2SCAB4 - OB.EFSV AVAL EST 0,875% VT.05/09/2028	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A2SCAU4 - OB.EFSV AVAL EST 2,75% VT.27/09/2032	EUR	1.977	0,65	2.002	0,69
EU000A2SCAS8 - OB.EFSV AVAL EST 2,875% VT.29/01/2035	EUR	2.196	0,72	2.242	0,78
XS2848960683 - OB.EL CORTE INGL 4,25% VT.26/06/31	EUR	731	0,24	724	0,25
FR0010891317 - OB.ELECTRIC FRANCE 4,625% VT.26/04/2030	EUR	1.012	0,33	1.011	0,35
FR001400SMS8 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C9/29)	EUR	205	0,07	205	0,07
XS1209031019 - OB.ELM BV (SWISS R) FTF %VAR PERP(C9/25)	EUR	0	0,00	797	0,28
XS2891674637 - OB.ELM BV 3,875 %VT.13/09/29	EUR	611	0,20	615	0,21
FR001400MF86 - OB.ENGIE 3,875% VT.06/12/2033 (C9/33)	EUR	1.844	0,60	1.850	0,64
XS2344735811 - OB.ENI SPA 0,375% VT.14/06/2028	EUR	440	0,14	445	0,15
XS2904504979 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.24/09/30(C9/29)	EUR	360	0,12	358	0,12
XS2983840518 - OB.GOLDMAN SA FTF %VAR VT.23/1/33(C1/32)	EUR	500	0,16	503	0,17
XS3073350269 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.19/05/36(C2/31)	EUR	405	0,13	404	0,14
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	896	0,29	891	0,31
IT0005597916 - OB.ICCREA BANCA SPA COV 3,5% VT.05/06/34	EUR	703	0,23	707	0,25
XS3074456891 - OB.INFORMA PLC 3,75% VT.09/06/2031	EUR	269	0,09	268	0,09
XS2941482569 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.19/11/32(11/31)	EUR	698	0,23	700	0,24
IT0005611550 - OB.INTESA FTF %VAR VT.16/09/32 (C09/31)	EUR	611	0,20	611	0,21
FR001400YD27 - OB.IPSEN SA 3,875% VT.25/03/32	EUR	402	0,13	402	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2791972248 - OB.JPMORGAN FTF %VAR VT.21/3/34 (C12/32)	EUR	1.012	0,33	1.018	0,35
XS2986317506 - OB.JPMORGAN FTF %VAR VT.23/01/36(C10/35)	EUR	690	0,23	695	0,24
XS2986724644 - OB.JYSKE BANK FTF %VAR VT.29/4/31(C4/30)	EUR	708	0,23	709	0,25
XS3075392509 - OB.JYSKE BK FTF %VAR VT.19/11/31(C11/30)	EUR	210	0,07	211	0,07
BE0390219856 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C11/30)	EUR	411	0,13	0	0,00
BE0390152180 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C9/31)	EUR	0	0,00	616	0,21
DE000A3MP7K3 - OB.KFW AVAL EST 1,125% VT.31/03/2037	EUR	1.132	0,37	1.160	0,40
FR0013430741 - OB.KLEPIERRE SA 0,625% VT.01/07/2030	EUR	604	0,20	608	0,21
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	1.194	0,39	1.182	0,41
FR0013384567 - OB.LA POSTE SA 1,45% VT.30/11/2028	EUR	840	0,27	841	0,29
DE000LB4XHX4 - OB.LB BADEN-WUERT FTF %VAR PERP (C10/30)	EUR	417	0,14	403	0,14
XS1043545059 - OB.LLOYDS BANKING FTF %VAR PERP (C06/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2561748711 - OB.MET LIFE GLOB 3,75% VT.5/12/2030	EUR	620	0,20	834	0,29
XS2595028536 - OB.MORGAN ST FTF %VAR VT.02/03/29(C3/28)	EUR	520	0,17	525	0,18
XS1603892149 - OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.27/04/2027	EUR	562	0,18	568	0,20
XS2894931588 - OB.NATIONAL GRID 4,061% VT.3/9/36(C6/36)	EUR	701	0,23	704	0,24
XS2908177145 - OB.NATURGY FIN 3,25% VT.02/10/30	EUR	501	0,16	501	0,17
XS2908178119 - OB.NATURGY FIN 3,625% VT.02/10/34	EUR	394	0,13	197	0,07
XS2871577115 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.05/08/31 (C08/30)	EUR	347	0,11	348	0,12
XS2940309649 - OB.NBOG FTF %VAR VT.19/11/30 (C11/29)	EUR	507	0,17	503	0,17
XS3189615498 - OB.NE PROPERTY 3,875% VT.30/9/33(C6/33)	EUR	596	0,19	0	0,00
XS2979680332 - OB.NIPPON FTF %VAR VT.23/01/55(C1/35)	EUR	397	0,13	395	0,14
XS2825500593 - OB.NORDDEUTSCHE FTF %VAR 23/8/34(C5/29)	EUR	529	0,17	518	0,18
XS2969693113 - OB.NORSK HYDRO 3,625% 23/01/2032	EUR	221	0,07	221	0,08
DK0030523113 - OB.NYKREDIT REALKR 4% VT.24/04/35(C4/30)	EUR	404	0,13	807	0,28
XS2886118079 - OB.OMV AG 3,25% VT.04/09/31 (C06/31)	EUR	304	0,10	305	0,11
XS2224439385 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (C6/26)	EUR	95	0,03	96	0,03
FR00140144C3 - OB.ORANGE 3,5% VT.13/11/2034(C8/34)	EUR	689	0,23	0	0,00
FR0014000M36 - OB.ORANO SA 4% VT.12/03/31 (C12/30)	EUR	306	0,10	308	0,11
XS2911122005 - OB.ORIX CORP 3,447% VT.22/10/31	EUR	795	0,26	796	0,28
FR001400PX40 - OB.PERNOD-RIC 3,375% VT.07/11/30	EUR	707	0,23	708	0,25
XS3227928911 - OB.RAIFFEISEN FTF %VAR VT.13/11/33(C11/32)	EUR	199	0,07	0	0,00
FR001400SS04 - OB.RCI BANQUE 3,875% VT.30/09/30 (C6/30)	EUR	508	0,17	508	0,18
FR0014012S1T - OB.RCI BANQUE FTF %VAR PERP (C9/30)	EUR	401	0,13	0	0,00
XS2631867533 - OB.RELX FINANCE BV 3,75% VT.12/06/2031	EUR	412	0,13	414	0,14
XS2035620710 - OB.REPSOL INT 0,25% VT.2/27 (C5/27)	EUR	585	0,19	578	0,20
XS2185997884 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS3094765735 - OB.RWE FTF %VAR VT.18/06/55 (C3/33)	EUR	202	0,07	200	0,07
XS2677541364 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/29(C9/28)	EUR	965	0,32	975	0,34
XS3168696378 - OB.SAMPO OYJ FTF %VAR PERP (C3/35)	EUR	398	0,13	0	0,00
DE000A460PC0 - OB.SCHAFFLER 4,5% VT.12/05/32	EUR	402	0,13	0	0,00
DE000A4DFLQ6 - OB.SCHAFFLER 5,375% VT.01/04/31	EUR	211	0,07	510	0,18
XS2974156031 - OB.SELP FI SARL 3,75% VT.16/1/32(C10/31)	EUR	502	0,16	300	0,10
BE6356733327 - OB.SHURGARD LUX 3,6% VT.22/10/34(C7/34)	EUR	387	0,13	195	0,07
FR0013507647 - OB.SNCF SA 0,625% VT.17/04/2030	EUR	985	0,32	988	0,34
FR001400XFK9 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.17/5/35(C5/30)	EUR	698	0,23	693	0,24
FR001400SZ86 - OB.SOGECAP FTF %VAR VT.03/04/45(C10/34)	EUR	207	0,07	204	0,07
FR001400M1X9 - OB.SOGECAP FTF %VAR VT.16/5/44(C11/33)	EUR	569	0,19	565	0,20
BE6350792089 - OB.SOLVAY 4,25% VT.03/10/2031 (C7/31)	EUR	715	0,23	720	0,25
FR0013505542 - OB.SUEZ 1,25% VT.02/04/27 (C01/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2547609433 - OB.TALANX AG 4% VT.25/10/29 (C7/29)	EUR	623	0,20	945	0,33
FR001400TG54 - OB.TDF INFRA 4,125% VT.23/10/31(C7/31)	EUR	810	0,27	808	0,28
XS2112289207 - OB.TELEFONICA EM 0,664% VT.03/02/30	EUR	637	0,21	633	0,22
XS2722162315 - OB.TELEFONICA EM 4,183% VT.21/11/33	EUR	821	0,27	820	0,28
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	501	0,16	502	0,17
XS2823931824 - OB.TEOLLISUUDEN VOIMA 4,25% VT.22/05/31	EUR	730	0,24	728	0,25
XS2937308737 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C11/34)	EUR	293	0,10	290	0,10
FR001400ZPD8 - OB.TRANSDEV 3,845% VT.21/05/32(C2/32)	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A3L69Y6 - OB.TRATON FIN 3,75% VT.14/01/31(C10/30)	EUR	403	0,13	201	0,07
DE000A3LWGF9 - OB.TRATON FIN 3,75% VT.27/03/30(C12/29)	EUR	709	0,23	711	0,25
FR001400SIL1 - OB.UNIBAIL-RODAMCO SE 3,875% VT.11/09/34	EUR	496	0,16	497	0,17
IT0005611758 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/31)	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005636532 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/32)	EUR	0	0,00	1.175	0,41
XS1963834251 - OB.UNICREDIT SPA 4,2% VT.11/06/34	EUR	815	0,27	830	0,29
IT0005598989 - OB.UNICREDIT SPA 4,2% VT.11/06/34	EUR	411	0,13	409	0,14
FR00140007K5 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	887	0,29	884	0,31
FR0014012S06 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C10/32)	EUR	601	0,20	0	0,00
XS2948048462 - OB.VOLKSB FTF %VAR VT.27/11/35(C11/30)	EUR	506	0,17	503	0,17
AT000B122270 - OB.VOLKS BANK FTF %VAR VT.21/6/34(C3/29)	EUR	0	0,00	517	0,18
AT000B122296 - OB.VOLKS BANK FTF %VAR VT.4/12/35(C9/30)	EUR	0	0,00	715	0,25
XS1048428442 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	0	0,00	101	0,03
XS2010039381 - OB.ZI EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	0	0,00	1.172	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		144.142	47,14	149.263	51,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		261.785	85,65	250.584	86,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		261.785	85,65	250.584	86,80
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	1	0,00	1	0,00
TOTAL IIC		1	0,00	1	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		261.786	85,65	250.585	86,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		289.685	94,78	277.772	96,22

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.