

## SABADELL HORIZONTE 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5443

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/02/2020

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá principalmente en renta fija privada y podrá invertir en deuda pública, en su caso. Más de la mitad de la cartera estará invertida en emisores europeos y emisiones en euros aunque podrá invertir, en menor medida, en otras emisiones como el mercado de bonos de alto rendimiento estadounidense, entre otros. La exposición al riesgo divisa diferente del euro no superará el 10%. La gestión persigue materializar tasas de rendimiento superiores a las que presenta la deuda de alta calidad crediticia invirtiendo principalmente en renta fija privada de baja calificación crediticia (inferior a BBB-) o sin calificación crediticia, cuando en opinión de la Gestora la prima incorporada en la tasa de rendimiento disponible en el mercado remunere adecuadamente el mayor riesgo crediticio. La duración financiera de la cartera se situará entre 0 y 6 años. Se podrá invertir máximo 10% en otras IIC, incluidas las gestionadas por esta Gestora, y en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados sin límite.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,69           | 0,41             | 1,10 | 1,19 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,36           | 3,11             | 2,73 | 2,72 |

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 |                  |                       |
| CARTERA | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    |  |                  | 0                | NO                    |
| BASE    | 1.116.629,95          | 1.191.608,07     | 326              | 337              | EUR    |  |                  | 200              | NO                    |
| PLUS    | 4.005.219,90          | 4.166.890,16     | 278              | 288              | EUR    |  |                  | 100000           | NO                    |
| PREMIER | 486.501,74            | 503.720,62       | 5                | 5                | EUR    |  |                  | 1000000          | NO                    |
| PYME    | 67.681,11             | 69.055,31        | 16               | 16               | EUR    |  |                  | 10000            | NO                    |
| EMPRESA | 45.718,25             | 46.646,51        | 1                | 1                | EUR    |  |                  | 500000           | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CARTERA | EUR    | 0                    | 0              | 0              | 0              |
| BASE    | EUR    | 12.867               | 15.221         | 14.812         | 18.048         |
| PLUS    | EUR    | 47.018               | 50.297         | 50.812         | 62.229         |
| PREMIER | EUR    | 5.765                | 5.894          | 5.722          | 7.992          |
| PYME    | EUR    | 787                  | 838            | 1.267          | 1.671          |
| EMPRESA | EUR    | 537                  | 1.052          | 1.783          | 2.007          |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CARTERA | EUR    | 11,9322              | 11,4019        | 10,3135        | 11,1112        |
| BASE    | EUR    | 11,5228              | 11,0936        | 10,1102        | 10,9741        |
| PLUS    | EUR    | 11,7392              | 11,2568        | 10,2180        | 11,0469        |
| PREMIER | EUR    | 11,8491              | 11,3395        | 10,2725        | 11,0836        |
| PYME    | EUR    | 11,6303              | 11,1747        | 10,1638        | 11,0103        |
| EMPRESA | EUR    | 11,7392              | 11,2568        | 10,2180        | 11,0469        |

(\*)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 |                 |                         |           |                 |
| CARTER<br>A | al fondo | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio      | 0,00                    | 0,00      | Patrimonio      |
| BASE        | al fondo | 0,60                    | 0,00         | 0,60  | 1,20         | 0,00         | 1,20  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| PLUS        | al fondo | 0,40                    | 0,00         | 0,40  | 0,80         | 0,00         | 0,80  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| PREMIER     | al fondo | 0,30                    | 0,00         | 0,30  | 0,60         | 0,00         | 0,60  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| PYME        | al fondo | 0,50                    | 0,00         | 0,50  | 1,00         | 0,00         | 1,00  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| EMPRES<br>A | al fondo | 0,40                    | 0,00         | 0,40  | 0,80         | 0,00         | 0,80  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 4,65           | 1,02            | 1,89   | 1,35   | 0,31   | 10,55 | -7,18 | 2,60 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,03            | 19-12-2024 | -0,22      | 03-01-2024 | -1,53          | 13-06-2022 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,06             | 17-10-2024 | 0,19       | 22-01-2024 | 1,09           | 04-10-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 0,89           | 0,30            | 0,67   | 0,84   | 1,39   | 2,22  | 5,02  | 1,07  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  | 13,96 | 19,45 | 16,25 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   | 1,01  | 1,51  | 0,28  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 4,30           | 4,30            | 4,38   | 4,45   | 4,53   | 4,60  | 4,90  | 1,60  |         |

(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.

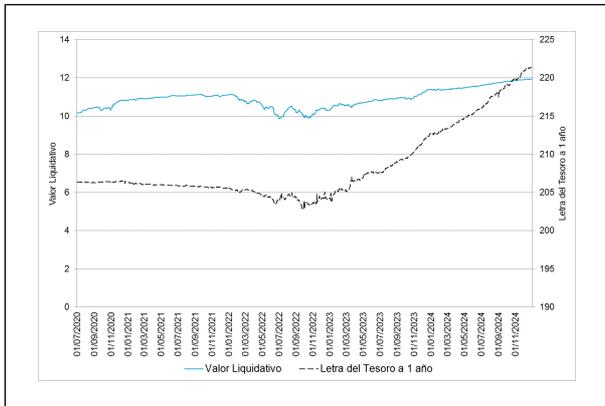
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00 | 0,00 |         |

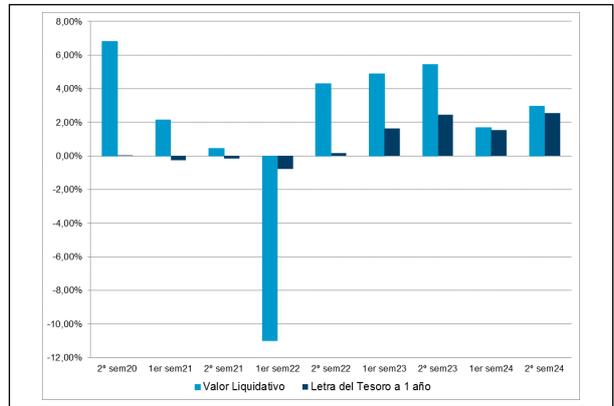
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual BASE .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,87           | 0,83            | 1,70   | 1,16   | 0,13   | 9,73  | -7,87 | 1,83 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,03            | 19-12-2024 | -0,22      | 03-01-2024 | -1,53          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,05             | 17-10-2024 | 0,19       | 22-01-2024 | 1,09           | 04-10-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,89           | 0,30            | 0,67   | 0,84   | 1,39   | 2,22  | 5,02  | 1,07  |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  | 13,96 | 19,45 | 16,25 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   | 1,01  | 1,51  | 0,28  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,36           | 4,36            | 4,43   | 4,51   | 4,58   | 4,66  | 4,96  | 1,61  |         |

(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.

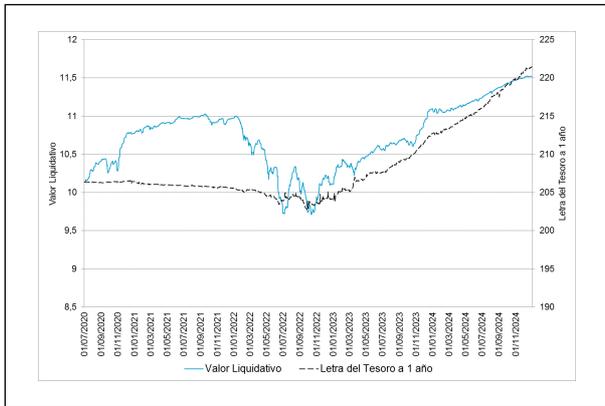
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,26           | 0,32            | 0,32   | 0,31   | 0,31   | 1,26  | 1,26 | 1,26 |         |

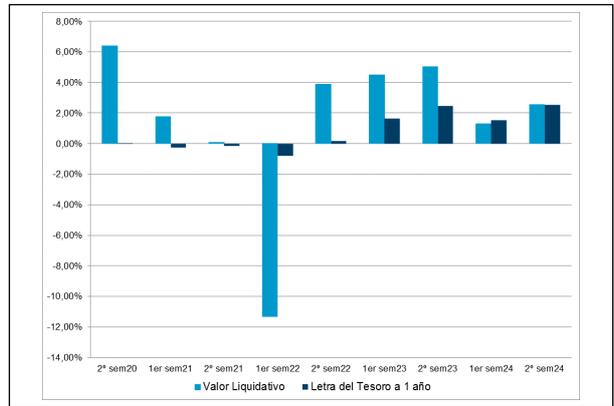
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual PLUS .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,29           | 0,94            | 1,80   | 1,26   | 0,23   | 10,17 | -7,50 | 2,24 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,03            | 19-12-2024 | -0,22      | 03-01-2024 | -1,53          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,06             | 17-10-2024 | 0,19       | 22-01-2024 | 1,09           | 04-10-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,89           | 0,30            | 0,67   | 0,84   | 1,39   | 2,22  | 5,02  | 1,07  |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  | 13,96 | 19,45 | 16,25 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   | 1,01  | 1,51  | 0,28  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,33           | 4,33            | 4,40   | 4,48   | 4,55   | 4,63  | 4,93  | 1,60  |         |

(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.

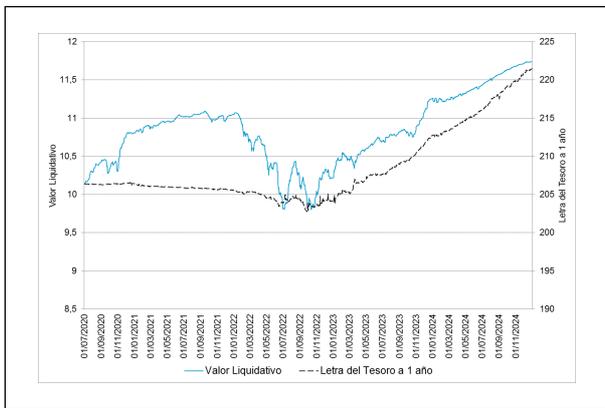
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,86           | 0,22            | 0,22   | 0,21   | 0,21   | 0,86  | 0,86 | 0,86 |         |

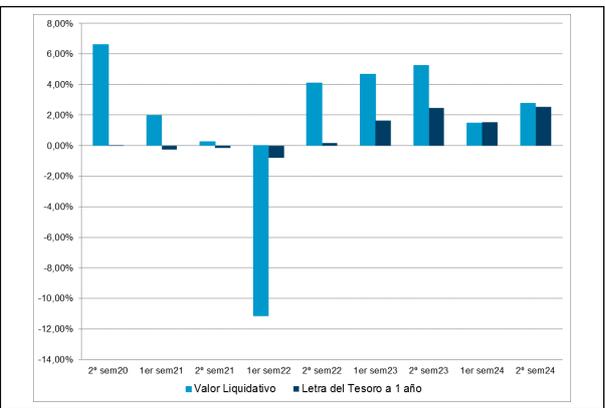
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual PREMIER .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,49           | 0,99            | 1,86   | 1,31   | 0,28   | 10,39 | -7,32 | 2,44 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,03            | 19-12-2024 | -0,22      | 03-01-2024 | -1,53          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,06             | 17-10-2024 | 0,19       | 22-01-2024 | 1,09           | 04-10-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,89           | 0,30            | 0,67   | 0,84   | 1,39   | 2,22  | 5,02  | 1,07  |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  | 13,96 | 19,45 | 16,25 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   | 1,01  | 1,51  | 0,28  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,31           | 4,31            | 4,39   | 4,46   | 4,54   | 4,61  | 4,91  | 1,60  |         |

(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.

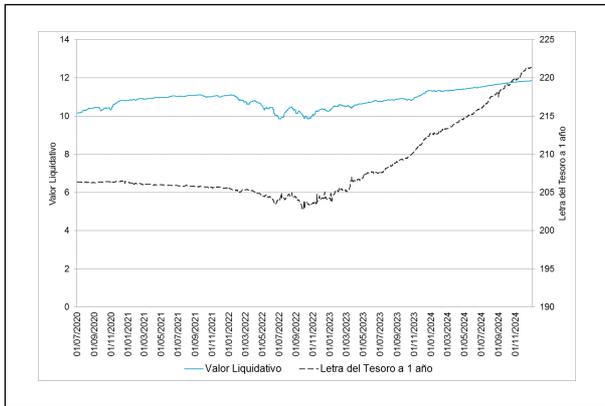
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,66           | 0,17            | 0,17   | 0,16   | 0,16   | 0,66  | 0,66 | 0,66 |         |

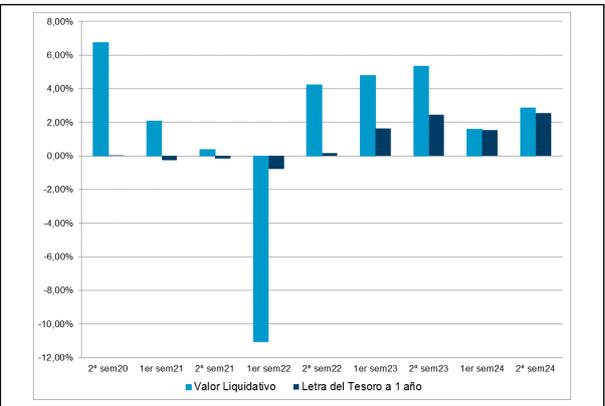
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual PYME .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,08           | 0,88            | 1,75   | 1,21   | 0,18   | 9,95  | -7,69 | 2,04 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,03            | 19-12-2024 | -0,22      | 03-01-2024 | -1,53          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,06             | 17-10-2024 | 0,19       | 22-01-2024 | 1,09           | 04-10-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,89           | 0,30            | 0,67   | 0,84   | 1,39   | 2,22  | 5,02  | 1,07  |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  | 13,96 | 19,45 | 16,25 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   | 1,01  | 1,51  | 0,28  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,34           | 4,34            | 4,42   | 4,49   | 4,57   | 4,64  | 4,94  | 1,61  |         |

(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.

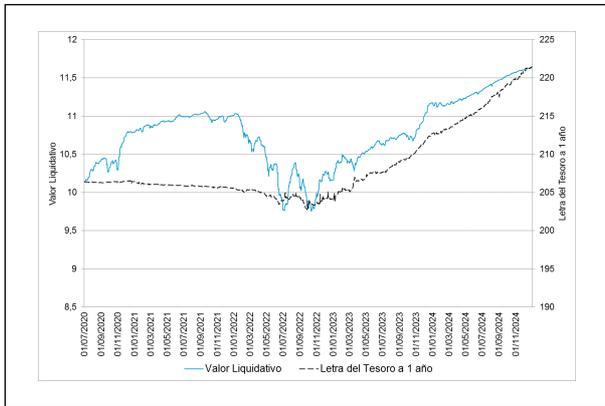
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,06           | 0,27            | 0,27   | 0,26   | 0,26   | 1,06  | 1,06 | 1,06 |         |

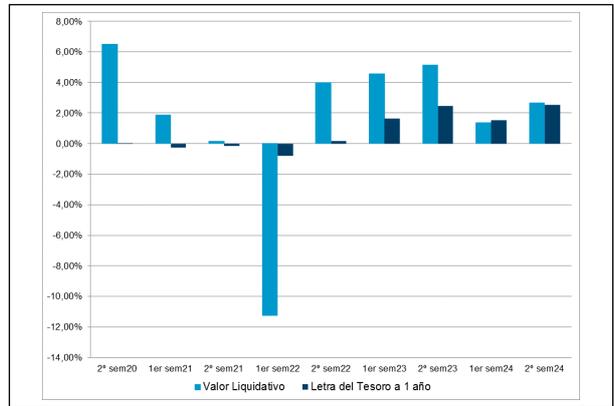
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,29           | 0,94            | 1,80   | 1,26   | 0,23   | 10,17 | -7,50 | 2,24 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,03            | 19-12-2024 | -0,22      | 03-01-2024 | -1,53          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,06             | 17-10-2024 | 0,19       | 22-01-2024 | 1,09           | 04-10-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,89           | 0,30            | 0,67   | 0,84   | 1,39   | 2,22  | 5,02  | 1,07  |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  | 13,96 | 19,45 | 16,25 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   | 1,01  | 1,51  | 0,28  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,33           | 4,33            | 4,40   | 4,48   | 4,55   | 4,63  | 4,93  | 1,60  |         |

(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.

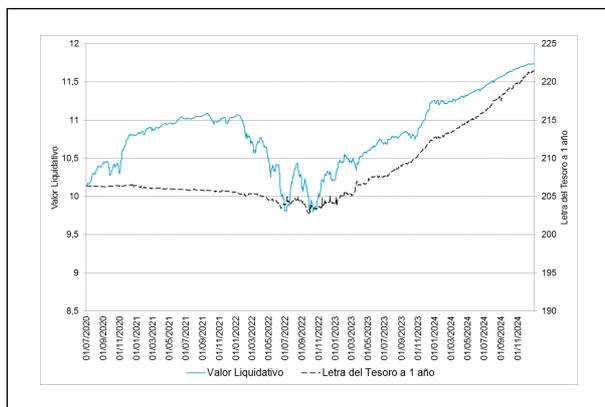
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        | Anual  |      |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,86           | 0,22            | 0,22   | 0,21   | 0,21   | 0,86 | 0,86 | 0,86 |         |

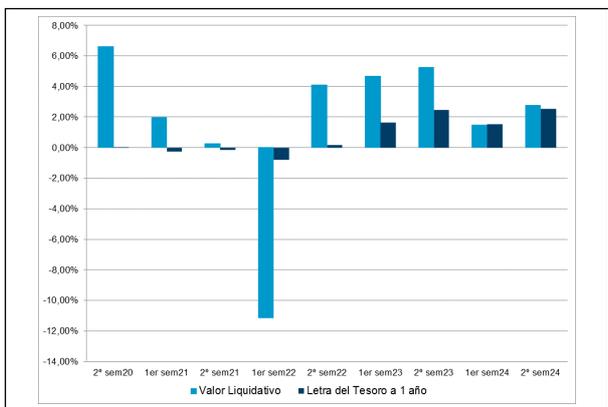
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

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

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

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 65.932             | 98,45              | 67.896               | 99,68              |
| * Cartera interior                          | 1.008              | 1,51               | 1.011                | 1,48               |
| * Cartera exterior                          | 61.913             | 92,44              | 63.910               | 93,83              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 3.011              | 4,50               | 2.975                | 4,37               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.090              | 1,63               | 269                  | 0,39               |
| (+/-) RESTO                                 | -49                | -0,07              | -53                  | -0,08              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 66.973             | 100,00 %           | 68.112               | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 68.112                       | 73.302                         | 73.302                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -4,37                        | -8,81                          | -13,26                    | -52,07                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,69                         | 1,41                           | 4,08                      | 84,27                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 3,17                         | 1,87                           | 5,02                      | 63,74                                     |
| + Intereses                                      | 2,41                         | 2,53                           | 4,94                      | -8,37                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,72                         | -0,75                          | -0,05                     | -193,55                                   |
| ± 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                        | 0,02                           | -0,02                     | -299,00                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,07                         | 0,05                           | 0,12                      | 37,36                                     |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -61,27                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,01                         | 0,01                           | 0,02                      | -27,15                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,48                        | -0,46                          | -0,94                     | 0,93                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,43                        | -0,43                          | -0,86                     | -2,64                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | -2,41                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 19,30                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -1,67                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | 0,00                           | -0,02                     | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>66.973</b>                | <b>68.112</b>                  | <b>66.973</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

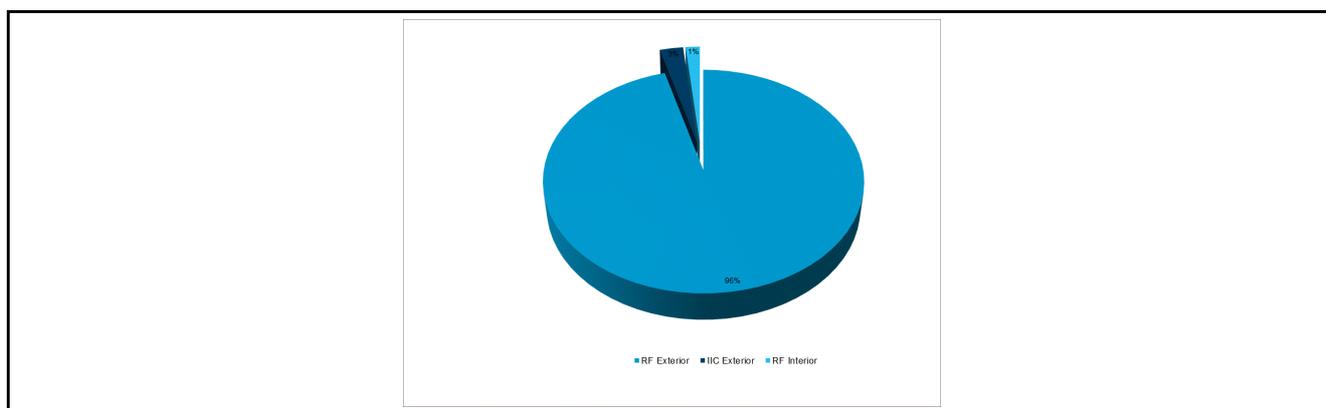
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 1.008            | 1,50  | 1.011            | 1,48  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 1.008            | 1,50  | 1.011            | 1,48  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.008            | 1,50  | 1.011            | 1,48  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 60.242           | 89,95 | 61.427           | 90,19 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 60.242           | 89,95 | 61.427           | 90,19 |
| TOTAL IIC                              | 1.671            | 2,49  | 2.482            | 3,64  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 61.913           | 92,44 | 63.910           | 93,83 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 62.921           | 93,95 | 64.921           | 95,31 |

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                            |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES |             | 0                            |                          |
|                    |             |                              |                          |
|                    |             |                              |                          |

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

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

Sabadell Horizonte 2026, FI invierte principalmente en renta fija privada de baja calificación crediticia (inferior a BBB-) o sin calificación crediticia, cuando en opinión de la Gestora la prima incorporada en la tasa de rendimiento disponible en el mercado remunere adecuadamente el mayor riesgo crediticio. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de posiciones a un precio cercano a su valor intrínseco o teórico.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final del año. Mientras que el tercer trimestre del año fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, el Fondo ha realizado compras y ventas de activos corporativos de cupón fijo, manteniendo el nivel de inversión de la cartera.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 68.111.689,48 euros hasta 66.973.292,65 euros, es decir un 1,67%. El número de participes baja

desde 647 unidades hasta 626 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,94% para la clase cartera, un 2,55% para la clase base, un 2,76% para la clase plus, un 2,86% para la clase premier, un 2,65% para la clase pyme y un 2,76% para la clase empresa., un 0,64% para la clase base, un 0,44% para la clase plus, un 0,34% para la clase premier, un 0,54% para la clase pyme y un 0,44% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 2,55%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 2,53% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, el Fondo ha realizado mayoritariamente compras de activos corporativos de cupón fijo tanto del sector de grado de inversión como de "High Yield" o alta rentabilidad para mantener el nivel de inversión por vencimientos y recompras de bonos en cartera y se ha acudido también a algunas ofertas de recompra a nivel atractivo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.CHEMOURS CO 4% VT.15/05/2026 (C12/24) (0.10%); OB.STANDARD IN 2,25% VT.21/11/26 (0.08%); OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C2/25) (0.07%); OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C2/25) (0.07%); PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z (0.07%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.OPTICS BID 2,875% VT.28/1/26(C10/25) (-0.02%); BO.CECONOMY AG 1,75% VT.24/06/2026 (-0.01%); BO.ELO SACA 2,875% VT.29/1/26 (-0.01%); OB.WALGREENS 2,125% VT.20/11/26 (C8/26) (-0.00%); OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C8/24) (0.00%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre el Fondo no ha operado con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,143 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,7132%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 56,32% 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 reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 0,52% frente a la volatilidad del 0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2024, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Deuda Corporativa 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 | %    |
| ES0365936048 - BO.ABANCA CORP FTF %VAR 18/05/26(C5/25)  | EUR    | 1.008            | 1,50 | 1.011            | 1,48 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 1.008            | 1,50 | 1.011            | 1,48 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | 1.008            | 1,50 | 1.011            | 1,48 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | 1.008            | 1,50 | 1.011            | 1,48 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | 1.008            | 1,50 | 1.011            | 1,48 |
| DE000AAR0413 - BO.AAREAL BANK 5,875% VT.29/05/2026      | EUR    | 1.335            | 1,99 | 0                | 0,00 |
| XS2343873597 - BO.AEDAS HOMES OPC 4% VT.15/8/26(C2/25)  | EUR    | 1.212            | 1,81 | 1.201            | 1,76 |
| XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26(C2/25)  | EUR    | 1.007            | 1,50 | 997              | 1,46 |
| FR001400F2Q0 - BO.AIR FRANCE-KLM 7,25% VT.31/05/2026    | EUR    | 1.166            | 1,74 | 0                | 0,00 |
| XS2403514479 - BO.ALMAVIVA 4,875% VT.30/10/26 (C11/24)  | EUR    | 0                | 0,00 | 992              | 1,46 |
| XS2620752811 - BO.ARION BANKI HF 7,25% VT.25/05/2026    | EUR    | 531              | 0,79 | 527              | 0,77 |
| XS2528155893 - BO.B.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/26(C9/25)  | EUR    | 507              | 0,76 | 508              | 0,75 |
| PTBCP2OM0058 - BO.BANC CO PORT FTF %VAR 2/10/26(C10/25) | EUR    | 197              | 0,29 | 198              | 0,29 |
| XS2535283548 - BO.BCS FTF %VAR VT.22/09/26(C9/25)       | EUR    | 1.046            | 1,56 | 1.053            | 1,55 |
| XS2465984289 - BO.BK IRELAND FTF %VAR VT.5/6/26(C6/25)  | EUR    | 580              | 0,87 | 577              | 0,85 |
| XS2398745922 - BO.BLACKSTONE PP 1% VT.20/10/26          | EUR    | 907              | 1,35 | 894              | 1,31 |
| XS2356316872 - BO.CECONOMY AG 1,75% VT.24/06/2026       | EUR    | 960              | 1,43 | 0                | 0,00 |
| XS2497520705 - BO.CELANESE US 4,777% VT.19/07/26        | EUR    | 1.110            | 1,66 | 603              | 0,89 |
| CH1174335732 - BO.CREDIT S FTF %VAR VT.13/10/26(C10/25) | EUR    | 964              | 1,44 | 958              | 1,41 |
| XS2434791690 - BO.CTP NV 0,875% VT.20/01/26 (C10/25)    | EUR    | 604              | 0,90 | 898              | 1,32 |
| DE000A3H2ZX9 - BO.DEUT PFANDBRIEFBANK 0,1% VT.02/02/23  | EUR    | 178              | 0,27 | 174              | 0,26 |
| XS2367103780 - BO.DOVALUE 3,375% VT.31/07/2026 (C1/25)  | EUR    | 978              | 1,46 | 473              | 0,69 |
| XS2265369657 - BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C2/26)  | EUR    | 810              | 1,21 | 795              | 1,17 |
| FR0013510179 - BO.ELO SACA 2,875% VT.29/1/26            | EUR    | 1.114            | 1,66 | 956              | 1,40 |
| XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026(C2/25)  | EUR    | 1.007            | 1,50 | 986              | 1,45 |
| DE000HC80A86 - BO.HAMBURG CO FTF %VAR VT.22/9/26(C9/25) | EUR    | 1.255            | 1,87 | 939              | 1,38 |
| XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C12/24) | EUR    | 0                | 0,00 | 580              | 0,85 |
| XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C01/25)  | EUR    | 469              | 0,70 | 465              | 0,68 |
| XS2322423455 - BO.INTL CONSOLI 2,75% VT.25/3/25         | EUR    | 959              | 1,43 | 466              | 0,68 |
| XS2382849888 - BO.JYSKE BANK FTF %VAR VT.2/09/26(C2/25) | EUR    | 565              | 0,84 | 462              | 0,68 |
| XS2332589972 - BO.NEXI SPA 1,625% VT.30/04/2026 (C1/26) | EUR    | 735              | 1,10 | 442              | 0,65 |
| XS2630448434 - BO.NIBC BANK NV 6,375% VT.01/12/2025     | EUR    | 617              | 0,92 | 619              | 0,91 |
| XS2550063478 - BO.NIDDA HEALTH 7,5% VT.21/08/26(C1/25)  | EUR    | 341              | 0,51 | 511              | 0,75 |
| XS2228683277 - BO.NISSAN 2,652% VT.17/03/26             | EUR    | 973              | 1,45 | 477              | 0,70 |
| BE6329443962 - BO.ONTEX GROUP 3,5% VT.15/07/26 (C1/25)  | EUR    | 1.263            | 1,89 | 967              | 1,42 |
| XS2804499973 - BO.OPTICS BID 2,875% VT.28/1/26(C10/25)  | EUR    | 702              | 1,05 | 0                | 0,00 |
| XS2361342889 - BO.PICARD GR 3,875% VT.01/07/26(C08/24)  | EUR    | 0                | 0,00 | 694              | 1,02 |
| XS2200172653 - BO.PLT VII FI 4,625% VT.5/1/2026(C07/24) | EUR    | 0                | 0,00 | 983              | 1,44 |
| XS2107451069 - BO.RCS & RDS 2,5% VT.05/02/2025(C10/24)  | EUR    | 0                | 0,00 | 950              | 1,39 |
| FR0014000NZ4 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26) | EUR    | 997              | 1,49 | 976              | 1,43 |
| XS2244322082 - BO.ROLLS-ROY 4,625% VT.16/02/26 (C11/26) | EUR    | 806              | 1,20 | 803              | 1,18 |
| XS2629047254 - BO.SWEDBA AB FTF %VAR VT.30/05/26(C5/25) | EUR    | 402              | 0,60 | 403              | 0,59 |
| XS2798883240 - BO.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)  | EUR    | 0                | 0,00 | 814              | 1,19 |
| XS2244837162 - BO.TEREOS FINAN 7,5% VT.30/10/25(C11/24) | EUR    | 0                | 0,00 | 204              | 0,30 |
| XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C01/25) | EUR    | 1.039            | 1,55 | 1.037            | 1,52 |
| CH1142231682 - BO.UBS GROUP FTF %VAR VT.3/11/26(C11/25) | EUR    | 1.205            | 1,80 | 1.192            | 1,75 |
| XS2592659242 - BO.VF CORP 4,125% VT.07/03/26            | EUR    | 1.197            | 1,79 | 987              | 1,45 |
| XS2321651031 - BO.VIA CELERE 5,25% VT.01/04/26(C08/24)  | EUR    | 0                | 0,00 | 951              | 1,40 |
| XS2437324333 - BO.WEBUILD SPA 3,875% VT.28/7/26(C1/26)  | EUR    | 182              | 0,27 | 473              | 0,69 |
| XS1468662801 - OB.ADIANT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C8/24) | EUR    | 0                | 0,00 | 143              | 0,21 |
| XS1586831999 - OB.ARAMARK INTL 3,125% VT.11/4/25(C1/25) | EUR    | 742              | 1,11 | 742              | 1,09 |
| FR0013378452 - OB.ATOS SE 2,5% VT.07/05/2025 (C2/25)    | EUR    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| XS1757394322 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.24/01/26 (C1/25) | EUR    | 1.080            | 1,61 | 579              | 0,85 |
| XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/1/26(C11/25)  | EUR    | 281              | 0,42 | 278              | 0,41 |
| XS2049767598 - OB.CASTELLUM 0,75% VT.04/09/2026(C6/26)  | EUR    | 0                | 0,00 | 454              | 0,67 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| XS1991190361 - OB.CESKE DRAHY 1,5% VT.23/05/2026        | EUR    | 186              | 0,28  | 184              | 0,27  |
| XS1827600724 - OB.CHEMOURS CO 4% VT.15/05/2026 (C12/24) | EUR    | 0                | 0,00  | 1.101            | 1,62  |
| XS1713568811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C08/24) | EUR    | 0                | 0,00  | 1.208            | 1,77  |
| XS1813579593 - OB.DARLING GLO 3,625% VT.15/5/26(C12/24) | EUR    | 498              | 0,74  | 0                | 0,00  |
| XS1991114858 - OB.DOMETIC GR 3% VT.08/05/26             | EUR    | 1.150            | 1,72  | 1.145            | 1,68  |
| XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C2/25)    | EUR    | 1.287            | 1,92  | 1.259            | 1,85  |
| XS2034622048 - OB.EP INFRA 1,698% VT.30/07/2026 (C4/26) | EUR    | 94               | 0,14  | 91               | 0,13  |
| XS1963830002 - OB.FAURECIA 3,125% VT.15/06/26(C2/25)    | EUR    | 1.223            | 1,83  | 1.218            | 1,79  |
| XS2013574384 - OB.FORD MOTOR CR 2,386% VT.17/02/26      | EUR    | 1.101            | 1,64  | 1.104            | 1,62  |
| XS1814065345 - OB.GESTAMP AUTO 3,25% VT.30/4/26(C1/25)  | EUR    | 1.129            | 1,69  | 1.133            | 1,66  |
| XS1812087598 - OB.GR ANTOLIN 3,375% VT.30/4/26(C07/24)  | EUR    | 0                | 0,00  | 941              | 1,38  |
| XS1490159495 - OB.IHO VERWA 3,75% VT.15/9/26(C10/24)    | EUR    | 0                | 0,00  | 1.200            | 1,76  |
| XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C2/25)   | EUR    | 1.182            | 1,77  | 885              | 1,30  |
| XS1843459782 - OB.INTL FLAVOR 1,8% VT.25/09/26 (C06/26) | EUR    | 470              | 0,70  | 466              | 0,68  |
| XS2034925375 - OB.INTRUM AB 3,5% VT.15/07/26(C08/24)    | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS1888221261 - OB.JAMES HARD 3,625% VT.1/10/26(C01/25)  | EUR    | 1.137            | 1,70  | 1.129            | 1,66  |
| XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C10/24)  | EUR    | 1.170            | 1,75  | 1.158            | 1,70  |
| XS0215093534 - OB.LEONARDO S 4,875% VT.24/03/2025       | EUR    | 702              | 1,05  | 0                | 0,00  |
| XS2200175839 - OB.LOGICOR FI 1,5% VT.13/07/26 (C4/26)   | EUR    | 744              | 1,11  | 728              | 1,07  |
| XS2031871069 - OB.LOXAM SAS 3,75% VT.15/07/26 (C1/25)   | EUR    | 1.208            | 1,80  | 1.208            | 1,77  |
| XS2052290439 - OB.MATTERHOR 3,125% VT.15/09/26 (C2/25)  | EUR    | 1.262            | 1,88  | 1.241            | 1,82  |
| XS1788615606 - OB.NATWEST GR FTF %VAR VT.02/3/26(C3/25) | EUR    | 973              | 1,45  | 969              | 1,42  |
| XS2063535970 - OB.NE PROPERTY 1,875% VT.09/10/26(C7/26) | EUR    | 966              | 1,44  | 466              | 0,68  |
| XS1956187550 - OB.PLAYTECH P 4,25% VT.07/03/26 (C1/25)  | EUR    | 508              | 0,76  | 1.184            | 1,74  |
| XS1969645255 - OB.PPF TELECOM 3,125% VT.27/3/26         | EUR    | 977              | 1,46  | 480              | 0,70  |
| XS1811792792 - OB.SAMSONITE 3,5% VT.15/5/26 (C2/25)     | EUR    | 1.122            | 1,67  | 1.130            | 1,66  |
| FR0013509098 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/26(C4/25) | EUR    | 976              | 1,46  | 476              | 0,70  |
| XS1684385161 - OB.SOFTBANK GR 3,125% VT.19/09/25        | EUR    | 1.185            | 1,77  | 0                | 0,00  |
| XS2080766475 - OB.STANDARD IN 2,25% VT.21/1/26          | EUR    | 1.111            | 1,66  | 1.090            | 1,60  |
| XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C2/25)  | EUR    | 1.198            | 1,79  | 1.197            | 1,76  |
| XS2154325489 - OB.SYNGENTA FI 3,375% VT.16/4/26(C1/26)  | EUR    | 978              | 1,46  | 970              | 1,42  |
| XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)  | EUR    | 0                | 0,00  | 171              | 0,25  |
| XS2049419398 - OB.TEOLLISUUDEN 1,125% VT.9/3/26(C12/25) | EUR    | 475              | 0,71  | 464              | 0,68  |
| FR0013452893 - OB.TIKEHAU CAPITAL 2,25% VT.14/10/2026   | EUR    | 284              | 0,42  | 281              | 0,41  |
| XS2034068432 - OB.TRIVIUM 3,75% VT.15/8/26 (C2/25)      | EUR    | 473              | 0,71  | 472              | 0,69  |
| XS2190134184 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.16/06/26(C6/25) | EUR    | 189              | 0,28  | 188              | 0,28  |
| XS2104967695 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.20/01/26(C1/25) | EUR    | 471              | 0,70  | 471              | 0,69  |
| XS211946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C10/24)   | EUR    | 0                | 0,00  | 750              | 1,10  |
| XS2204842384 - OB.VERISURE 3,875% VT.15/07/2026(C1/25)  | EUR    | 658              | 0,98  | 662              | 0,97  |
| XS1138360166 - OB.WALGREENS 2,125% VT.20/11/26 (C8/26)  | EUR    | 0                | 0,00  | 93               | 0,14  |
| XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25) | EUR    | 1.132            | 1,69  | 1.132            | 1,66  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 60.242           | 89,92 | 61.427           | 90,15 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | 60.242           | 89,95 | 61.427           | 90,19 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | 60.242           | 89,95 | 61.427           | 90,19 |
| FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z | EUR    | 1.671            | 2,49  | 2.482            | 3,64  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 1.671            | 2,49  | 2.482            | 3,64  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | 61.913           | 92,44 | 63.910           | 93,83 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | 62.921           | 93,95 | 64.921           | 95,31 |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2024 a sus 112 empleados ha sido de 8.633.837 euros, que se desglosa en 6.358.179 euros correspondientes a remuneración fija y 2.275.659 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 754.820 euros y la remuneración variable a 605.297 euros. A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 800.500 euros y la remuneración variable a 448.775 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a

largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbrales mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.