

## SABADELL INTERES EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2132

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/05/2000

### 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 invierte principalmente en activos de renta fija tanto pública como privada en euros, emitida o negociada en mercados de estados miembros de la Unión Europea o candidatos a formar parte de ella, así como de Noruega, Suiza y Estados Unidos. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los tres años. La selección de valores se hizo teniendo en cuenta no sólo 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 2 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	0,59	0,93	1,51	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,51	1,90	1,70	2,83

Nota: El periodo 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	25.927.802,32	26.208.908,19	14.059	14.338	EUR			200	NO
PLUS	19.231.141,59	18.833.012,69	1.064	1.043	EUR			100000	NO
PREMIER	1.997.159,12	1.933.725,96	13	13	EUR			1000000	NO
CARTERA	44.046.557,17	41.268.912,62	19.301	16.387	EUR			0	NO
PYME	1.660.751,02	1.658.861,66	485	486	EUR			10000	NO
EMPRESA	968.502,13	883.903,01	19	17	EUR			500000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	250.942	253.348	257.383	275.247
PLUS	EUR	189.687	174.145	145.926	150.633
PREMIER	EUR	20.160	18.609	28.018	33.350
CARTERA	EUR	443.773	404.350	503.883	603.350
PYME	EUR	16.226	16.730	16.667	18.285
EMPRESA	EUR	9.552	6.691	7.391	8.070

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	9,6785	9,4734	9,1797	8,8718
PLUS	EUR	9,8636	9,6256	9,2992	8,9604
PREMIER	EUR	10,0943	9,8242	9,4655	9,0960
CARTERA	EUR	10,0751	9,8007	9,4381	9,0651
PYME	EUR	9,7702	9,5488	9,2389	8,9156
EMPRESA	EUR	9,8628	9,6249	9,2985	8,9597

(\*)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

		Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% 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	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
PYME	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,17	0,25	0,21	1,02	0,67	3,20	3,47	-4,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08-12-2025	-0,41	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	29-12-2025	0,17	31-01-2025	0,61	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	

(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.

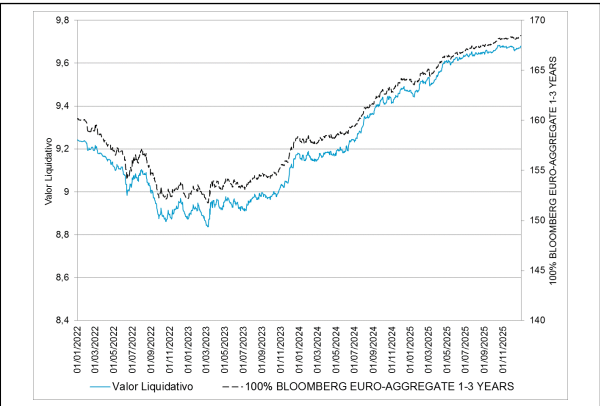
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,01	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,00	0,76	0,61

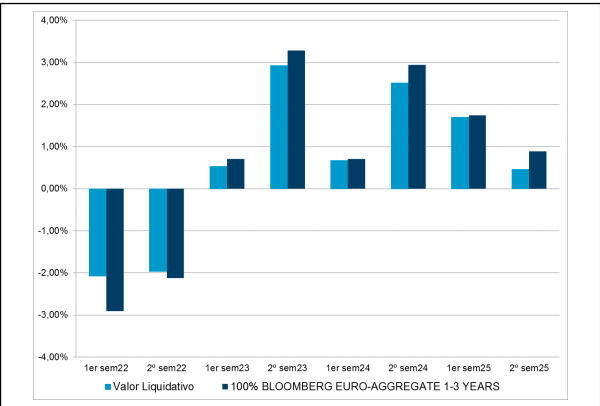
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,47	0,33	0,28	1,09	0,75	3,51	3,78	-3,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08-12-2025	-0,41	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	29-12-2025	0,18	31-01-2025	0,61	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,11	1,11	

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

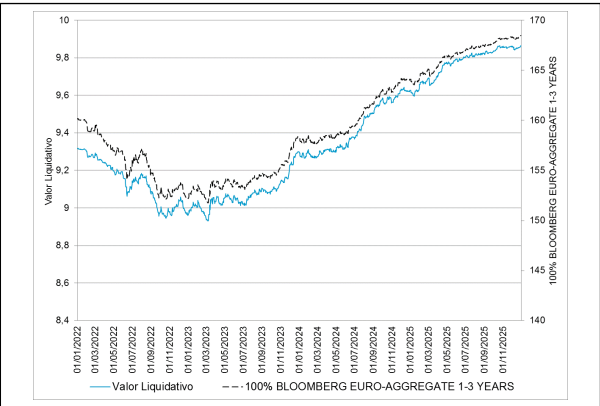
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,70	0,58	0,51

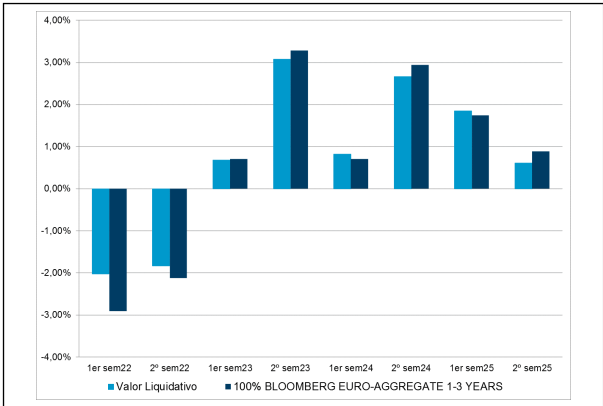
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,75	0,40	0,35	1,16	0,81	3,79	4,06	-3,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08-12-2025	-0,40	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	29-12-2025	0,18	31-01-2025	0,62	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,09	

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

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

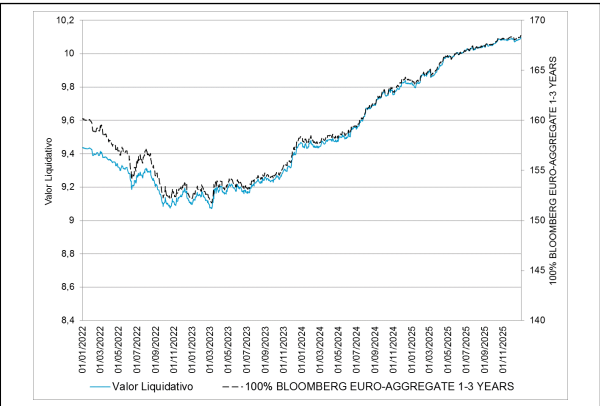


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,43	0,36	0,31

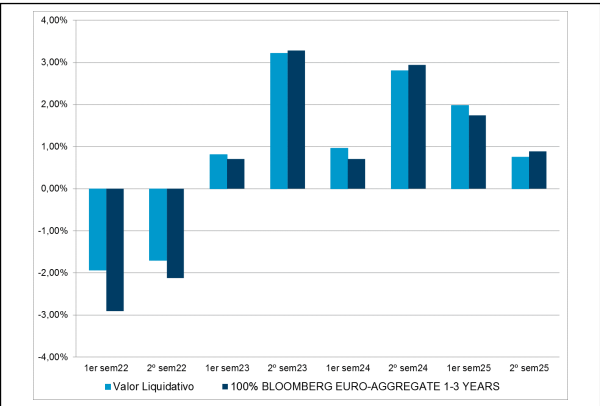
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,80	0,41	0,37	1,17	0,83	3,84	4,11	-3,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08-12-2025	-0,40	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	29-12-2025	0,18	31-01-2025	0,62	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	

(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.

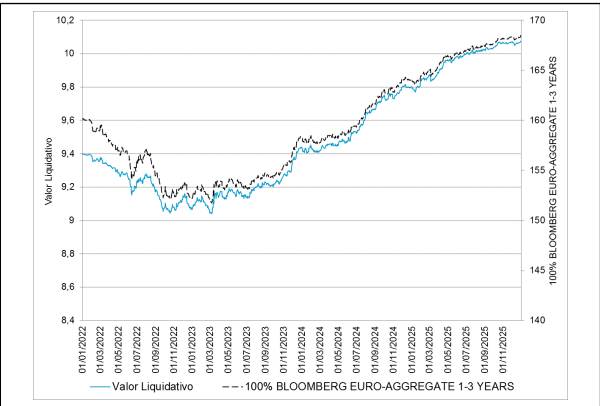
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,10	0,10	0,10	0,09	0,38	0,38	0,30	0,24

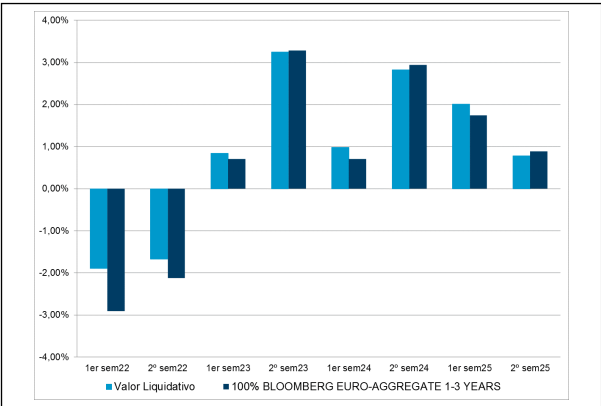
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,32	0,29	0,25	1,05	0,71	3,36	3,63	-3,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08-12-2025	-0,41	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	29-12-2025	0,18	31-01-2025	0,61	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	

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

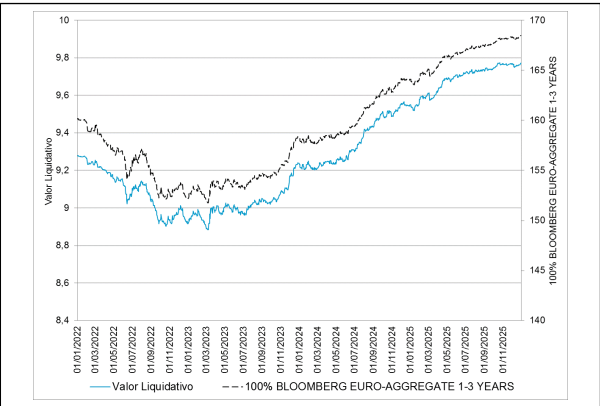
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,22	0,22	0,21	0,21	0,85	0,85	0,67	0,56

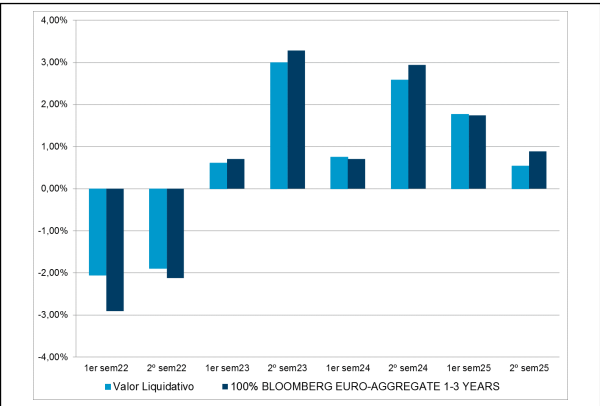
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,47	0,33	0,28	1,09	0,75	3,51	3,78	-3,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	08-12-2025	-0,41	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,08	29-12-2025	0,18	31-01-2025	0,61	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	0,53	0,74	0,92	1,28	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,10	1,11	1,11	

(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.

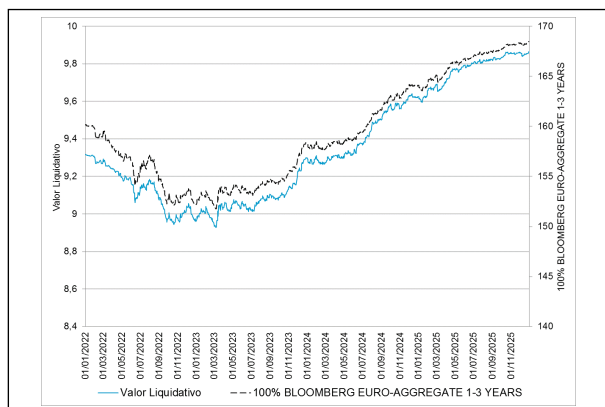
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,71	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,70	0,59	0,51

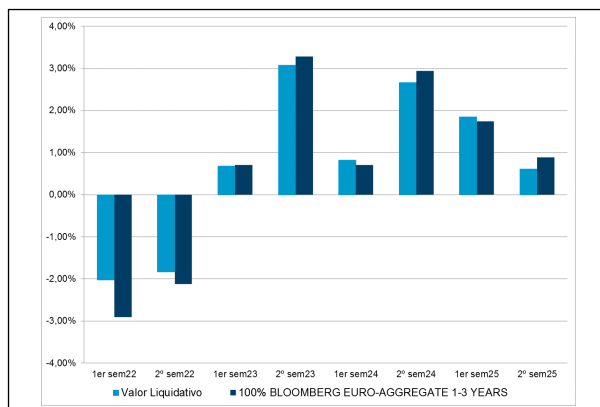
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	923.874	99,30	875.003	97,89
* Cartera interior	123.763	13,30	109.038	12,20
* Cartera exterior	783.973	84,27	749.628	83,86
* Intereses de la cartera de inversión	16.138	1,73	16.337	1,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.799	0,62	18.273	2,04
(+/-) RESTO	667	0,07	585	0,07
TOTAL PATRIMONIO	930.340	100,00 %	893.861	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	893.861	873.873	873.873	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,31	0,46	3,86	663,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,65	1,85	2,46	-62,68
(+) Rendimientos de gestión	0,97	2,17	3,10	-52,40
+ Intereses	1,38	1,66	3,03	-11,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	0,21	-0,16	-275,92
± 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)	-0,10	0,28	0,16	-138,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,05	0,09	-26,55
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,03	-107,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-92,93
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,65	6,24
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,59	6,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	7,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	17,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	82,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-62,68
(+) 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)	930.340	893.861	930.340	

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

### 3. Inversiones financieras

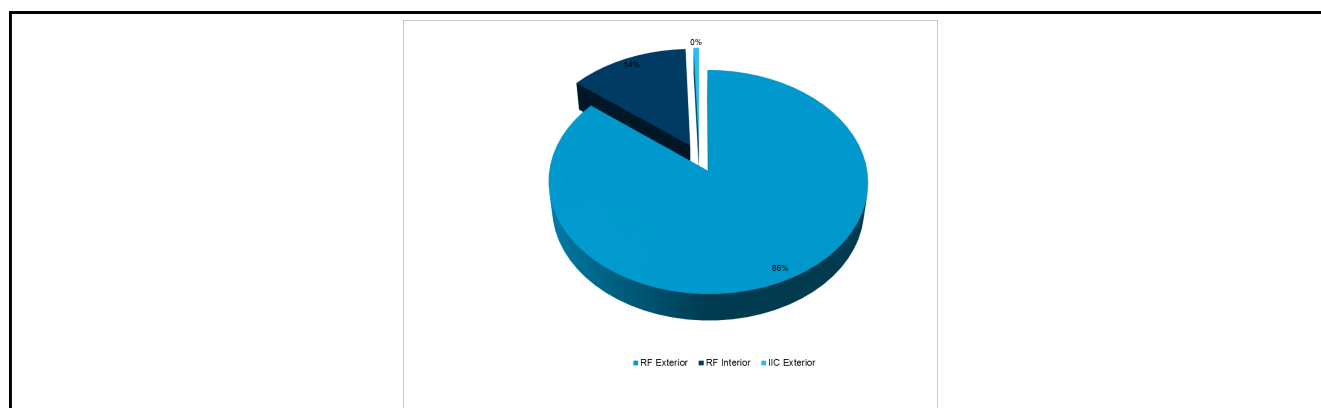
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	123.763	13,30	109.038	12,20
TOTAL RENTA FIJA	123.763	13,30	109.038	12,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	123.763	13,30	109.038	12,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	778.329	83,66	670.037	74,96
TOTAL RENTA FIJA	778.329	83,66	670.037	74,96
TOTAL IIC	5.617	0,60	79.490	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	783.946	84,26	749.527	83,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	907.709	97,57	858.565	96,05

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26	35.983	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/26	312.819	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/03/26	17.388	Inversión
Total subyacente renta fija		366190	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.16/03/26	625	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.16/03/26	1.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		1625	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		367815	

#### 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

01/08/2025 Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 2 años durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2025 ha sido 2,04% anual, se informa que se mantienen las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2025 y el 31 de enero de 2026: Clase Base: 0,95% anual sobre el patrimonio Clase Plus: 0,65% anual sobre el patrimonio Clase Premier: 0,40% anual sobre el patrimonio Clase Cartera: 0,35% anual sobre el patrimonio Clase Pyme: 0,80% anual sobre el patrimonio Clase Empresa: 0,65% anual sobre el patrimonio

#### 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 ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo Banco de Sabadell, S.A. o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 2.695.375,00 euros, equivalentes a un 0,29% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

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

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

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

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

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

Pensamos que los datos macroeconómicos 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.

c) Índice de referencia.

Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr. Este índice se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos para evaluar la rentabilidad del Fondo.

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

El patrimonio sube desde 893.860.987,12 euros hasta 930.340.342,21 euros, es decir un 4,08%. El número de participes sube desde 32.284 unidades hasta 34.941 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,46% para la clase base, un 0,61% para la clase plus, un 0,75% para la clase premier, un 0,78% para la clase cartera, un 0,54% para la clase pyme y un 0,61% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,50% para la clase base, un 0,36% para la clase plus, un 0,22% para la clase premier, un 0,20% para la clase cartera, un 0,44% para la clase pyme y un 0,36% 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 0,46%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,89% que se hubiera obtenido al invertir en el índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr. 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.

A lo largo del periodo, la duración financiera se ha situado sobreponderada respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo mantiene infraponderada la exposición a bonos alemanes, belgas y suecos entre otros, y sobreponderada en emisores españoles, italianos y franceses. En términos agregados el Fondo presenta un nivel de inversión en Renta Fija privada por encima de su nivel objetivo pero con emisores de elevada calidad crediticia y con vencimientos en los tramos más cortos de la curva. Dicha situación ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones, puesto que la deuda corporativa en los tramos de 1 a 3 años se ha comportado mejor que la deuda pública en los mismos tramos. Durante el semestre, se han realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable, así como de bonos con garantía hipotecaria. Así mismo, se han realizado compras de bonos de deuda pública española, francesa, italiana, agencias y supranacionales, así como bonos referenciados a la inflación. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z (0.04%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26 (0.03%); OB.ESPAÑA 5,15% VT.31/10/2028 (0.03%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25 (0.02%); OB.CNP ASSUR FTF %VAR PERP (C6/28) (0.02%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25 (-0.05%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/25 (-0.04%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/26 (-0.07%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.19/12/25 (-0.01%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y diez años (Euro-Schatz Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono italiano a diez años (Euro-BTP Future), ), futuros sobre el bono estadounidense a dos y diez (Two-year Note Future y 10-year Ultra Future) y futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina (EURO/GBP Future) y euro/dólar (Euro Currency Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 23,94% y el 41,31%.

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 1,935 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,56%. 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 50% 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 5,90% 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 0,64% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2026, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo y, en concreto, pretende superar la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012059 - BO.ESPAÑA 2,4% VT.31/05/2028	EUR	20.077	2,16	0	0,00
ES0000012M77 - BO.ESPAÑA 2,5% VT.31/05/2027	EUR	0	0,00	15.051	1,68
ES0000101263 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,3% VT.15/09/2026	EUR	0	0,00	5.149	0,58
ES0000012108 - OB.ESPAÑA 0% VT.31/01/2028	EUR	13.786	1,48	13.866	1,55
ES0000012B39 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/04/2028	EUR	15.546	1,67	15.601	1,75
ES0000012B88 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/07/2028	EUR	14.549	1,56	14.604	1,63
ES0000012E51 - OB.ESPAÑA 1,45% VT.30/04/2029	EUR	19.361	2,08	0	0,00
ES00000124C5 - OB.ESPAÑA 5,15% VT.31/10/2028	EUR	27.377	2,94	27.465	3,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		110.697	11,89	91.735	10,26
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	357	0,04	387	0,04
ES0343307031 - BO.KUTXABANK FTF %VAR VT.15/6/27 (C6/26)	EUR	5.022	0,54	10.978	1,23
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	404	0,04	455	0,05
ES0312342019 - CE.AYT CEDULAS CAJAS X 3,75% VT.30/06/25	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0440609339 - CE.CAIXABANK 1,25% VT.11/01/2027	EUR	1.433	0,15	1.440	0,16
ES0213679JR9 - OB.BANKINTER 0,625% VT.06/10/2027	EUR	3.846	0,41	0	0,00
ES0813211028 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	2.005	0,22	2.011	0,23
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	0	0,00	251	0,03
ES038147004 - UCI12 FTH A %VAR VT. 15/06/42	EUR	0	0,00	1.782	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.066	1,40	17.303	1,94
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>123.763</b>	<b>13,30</b>	<b>109.038</b>	<b>12,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>123.763</b>	<b>13,30</b>	<b>109.038</b>	<b>12,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>123.763</b>	<b>13,30</b>	<b>109.038</b>	<b>12,20</b>
DE000BU25000 - BO.ALEMANIA 2,2% VT.13/04/2028	EUR	5.960	0,64	6.013	0,67
DE000BU25018 - BO.ALEMANIA 2,4% VT.19/10/2028	EUR	10.082	1,08	10.136	1,13
FR001400DZ13 - BO.CAISSE DAMORT DET 2,875% VT.25/5/27	EUR	5.061	0,54	5.086	0,57
EU000A3K4ED6 - BO.EUROPEAN INV BANK 3% VT.15/11/2028	EUR	10.221	1,10	10.259	1,15
EU000A3KTGV8 - BO.EUROPEAN UNION 0% VT.06/07/2026	EUR	0	0,00	9.194	1,03
EU000A3K4DJ5 - BO.EUROPEAN UNION 0,8% VT.04/07/2025	EUR	0	0,00	9.515	1,06
EU000A3K4DS6 - BO.EUROPEAN UNION 2% VT.04/10/2027	EUR	9.840	1,06	9.902	1,11
EU000A4D5QM6 - BO.EUROPEAN UNION 2,625% VT.04/07/2028	EUR	4.035	0,43	4.052	0,45
EU000A3K4EW6 - BO.EUROPEAN UNION 2,875% VT.06/12/2027	EUR	5.059	0,54	5.092	0,57
EU000A3K4EN5 - BO.EUROPEAN UNION 3,125% VT.05/12/2028	EUR	10.261	1,10	10.295	1,15
FR001400XLW2 - BO.FRANCIA OAT 2,4% VT.24/09/2028	EUR	14.997	1,61	15.063	1,69
FR001400NBC6 - BO.FRANCIA OAT 2,5% VT.24/09/2027	EUR	10.070	1,08	10.098	1,13
IT0005484552 - BO.ITALIA -BTPS- 1,10% VT.01/04/2027	EUR	0	0,00	9.609	1,08
IT0005657330 - BO.ITALIA -BTPS- 2,1% VT.26/08/2027	EUR	9.982	1,07	0	0,00
IT0005521981 - BO.ITALIA -BTPS- 3,4% VT.01/04/2028	EUR	12.374	1,33	12.443	1,39
IT0005599904 - BO.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.15/07/27	EUR	10.282	1,11	10.333	1,16
IT0005566408 - BO.ITALIA -BTPS 4,1 VT.01/02/2029	EUR	21.030	2,26	0	0,00
FR0013312774 - OB.AGENCE FRANCAISE 1% VT.31/01/28	EUR	4.814	0,52	4.831	0,54
XS0745896000 - OB.AGENCE FRANCAISE 3,75% VT.15/2/27	EUR	5.110	0,55	0	0,00
DE0001135085 - OB.ALEMANIA 4,75% VT.04/07/2028	EUR	0	0,00	5.447	0,61
AT0000A2VB47 - OB.AUSTRIA 0% VT.20/10/2028	EUR	13.859	1,49	9.247	1,03
AT0000A269M8 - OB.AUSTRIA 0,5% VT.20/2/2029	EUR	9.413	1,01	0	0,00
BE0000345547 - OB.BELGICA 0,8% VT.22/06/2028	EUR	4.808	0,52	0	0,00
XS2251371022 - OB.EUROPEAN INV BANK 0% VT.28/03/2028	EUR	9.251	0,99	9.291	1,04
XS1878833695 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,375% VT.15/5/2026	EUR	0	0,00	4.726	0,53
XS0427291751 - OB.EUROPEAN INV BANK 4,5% VT.15/10/2025	EUR	0	0,00	10.297	1,15
EU000A3KWCF4 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/10/2028	EUR	4.558	0,49	4.576	0,51
FI4000348727 - OB.FINLANDIA 0,5% VT.15/09/2028	EUR	9.470	1,02	0	0,00
FI4000037635 - OB.FINLANDIA 2,75% VT.04/07/2028	EUR	10.154	1,09	0	0,00
FR0013410552 - OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.1/3/2029	EUR	12.155	1,31	0	0,00
FR0013286192 - OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/05/2028	EUR	14.280	1,53	14.340	1,60
FR0013341682 - OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/11/2028	EUR	9.453	1,02	9.492	1,06
FR0013250560 - OB.FRANCIA OAT 1% VT.25/05/2027	EUR	0	0,00	9.805	1,10
XS1912495691 - OB.INTL BK R&D 0,625% VT.22/11/2027	EUR	9.345	1,00	9.415	1,05
IT0005433690 - OB.ITALIA -BTPS- 0,25% VT.15/03/2028	EUR	13.795	1,48	13.905	1,56
IT0005467482 - OB.ITALIA -BTPS- 0,45% VT.15/02/2029	EUR	11.269	1,21	0	0,00
IT0005445306 - OB.ITALIA -BTPS- 0,5% VT.15/07/2028	EUR	9.385	1,01	9.437	1,06
IT0005323032 - OB.ITALIA -BTPS- 2% VT.01/02/2028	EUR	9.899	1,06	9.948	1,11
IT0005340929 - OB.ITALIA -BTPS- 2,8% VT.01/12/2028	EUR	10.145	1,09	10.193	1,14
IT0004889033 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2028	EUR	16.136	1,73	16.221	1,81
IT0005246134 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,3% VT.15/05/28	EUR	9.450	1,02	0	0,00
IT0005543803 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,5% VT.15/05/2029	EUR	9.816	1,06	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		345.821	37,15	288.264	32,24
XS2487054004 - BO.ABN AMRO BANK 2,375% VT.01/06/2027	EUR	998	0,11	0	0,00
XS2889321589 - BO.ABN AMRO BANK 2,625% VT.30/08/2027	EUR	3.035	0,33	3.052	0,34
XS2613658710 - BO.ABN AMRO BANK 4,375% VT.20/10/2028	EUR	3.128	0,34	0	0,00
XS3066564900 - BO.ACHMEA BANK NV 2,5% VT.06/05/28	EUR	4.973	0,53	798	0,09
XS2389757944 - BO.ANZ NEW ZEALAND 0,2% VT.23/09/2027	EUR	2.773	0,30	2.779	0,31
FR001400CSG4 - BO.ARVAL SERVICE 4% VT.22/09/26	EUR	1.008	0,11	1.016	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400F606 - BO.ARVAL SERVICE 4,125% VT.13/04/26	EUR	5.618	0,60	5.662	0,63
FR001400H8D3 - BO.ARVAL SERVICE 4,25% VT.11/11/25	EUR	0	0,00	4.522	0,51
FR001400RGV6 - BO.AYVENS 3,875% VT.16/07/29	EUR	1.031	0,11	0	0,00
FR001400NC70 - BO.AYVENS 3,875% VT.24/01/2028	EUR	3.078	0,33	0	0,00
FR001400D7M0 - BO.AYVENS 4,75% VT.13/10/2025	EUR	0	0,00	3.025	0,34
XS2451372499 - BO.AYVENS SA 1,25% VT.02/03/2026	EUR	4.435	0,48	4.478	0,50
XS2528155893 - BO.B.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/26(C9/25)	EUR	0	0,00	3.995	0,45
IT0005562142 - BO.BANCO BPM SP COV 3,875% VT.18/09/2026	EUR	0	0,00	1.540	0,17
XS2293577354 - BO.BANCO SANTANDER %VAR VT.29/01/2026	EUR	1.994	0,21	2.001	0,22
XS279893858 - BO.BANK MONTREAL %VAR VT.12/4/27	EUR	3.004	0,32	3.002	0,34
XS2430951744 - BO.BANK MONTREAL COV 0,125% VT.26/1/27	EUR	1.382	0,15	1.390	0,16
FR001400E0P0 - BO.BANQUE FED CRED MUTUEL %VAR VT.5/3/27	EUR	5.029	0,54	5.028	0,56
XS2815894071 - BO.BARCLAYS PLC %VAR VT.08/05/28 (C5/27)	EUR	3.013	0,32	3.005	0,34
FR001400OHE7 - BO.BPCE %VAR VT.08/03/2027	EUR	6.027	0,65	6.027	0,67
FR001400VVF4 - BO.BPCE SA 0,375% VT.02/02/2026	EUR	9.114	0,98	9.182	1,03
FR001400HAC0 - BO.BPCE SA 3,625% VT.17/04/2026	EUR	5.380	0,58	5.428	0,61
XS2843011615 - BO.CA AUTOBANK %VAR VT.18/7/27(C6/27)	EUR	2.212	0,24	2.208	0,25
XS2633552026 - BO.CA AUTOBANK SPA 4,375% VT.08/06/26	EUR	1.012	0,11	1.020	0,11
XS2623501181 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.16/05/2027 (C5/26)	EUR	7.470	0,80	7.547	0,84
XS2921540030 - BO.CANADIAN IMP %VAR VT.18/10/28(C10/27)	EUR	4.324	0,46	4.313	0,48
XS2819338091 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.14/05/28(C5/27)	EUR	3.710	0,40	3.702	0,41
XS3058827802 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.29/04/29(C4/28)	EUR	2.531	0,27	2.517	0,28
XS2860946867 - BO.CO RABOBANK %VAR VT.16/07/28 (C7/27)	EUR	4.806	0,52	4.794	0,54
XS2481287808 - BO.COLOPLAST FIN 2,25% VT.19/05/27	EUR	2.924	0,31	2.944	0,33
DE000CZ45YA3 - BO.COMMERZBANK %VAR VT.12/03/2027	EUR	1.104	0,12	1.105	0,12
DE000CZ45WP5 - BO.COMMERZBK FTF %VAR VT.29/9/31(C12/31)	EUR	2.954	0,32	2.921	0,33
XS3173656243 - BO.CONTINENTAL 2,875% VT.9/06/29 (C5/29)	EUR	1.390	0,15	0	0,00
FR00140007B4 - BO.CRED MUT ARKEA 0,01% VT.28/01/2026	EUR	1.628	0,17	1.639	0,18
FR001400SVD1 - BO.CREDIT AGRIC FTF %VAR 26/1/29 (C1/28)	EUR	2.615	0,28	2.626	0,29
CH1174335732 - BO.CREDIT S FTF %VAR VT.13/10/26(C10/25)	EUR	0	0,00	984	0,11
XS2356029541 - BO.CTP NV 0,5% VT.21/06/25	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2238342484 - BO.CTP NV 2,125% VT.01/10/25	EUR	0	0,00	1.853	0,21
XS3004571850 - BO.DEXIA AVAL EST 2,5% VT.05/04/28	EUR	4.998	0,54	0	0,00
XS2749477134 - BO.DEXIA AVAL EST 2,75% VT.18/01/29	EUR	4.997	0,54	0	0,00
PTEDPUOM0008 - BO.EDP SA 3,875% VT.26/6/28(C6/28)	EUR	2.060	0,22	0	0,00
IT0005521171 - BO.ENI SPA 4,3% VT.10/02/2028	EUR	2.099	0,23	2.101	0,24
XS2919679816 - BO.EUROGRID 3,075% VT.18/10/27	EUR	1.320	0,14	1.326	0,15
XS2597113989 - BO.HSBC HOL FTF %VAR VT.10/03/28 (C3/27)	EUR	5.139	0,55	0	0,00
XS2817916484 - BO.HSBC HOL FTF %VAR VT.20/05/29(C5/28)	EUR	5.112	0,55	2.051	0,23
XS2320789014 - BO.HYPO NOE LB 0,125% VT.30/06/2026	EUR	4.459	0,48	6.304	0,71
AT0000A32RP0 - BO.HYPO VORARLBERG 4,125% VT.16/02/26	EUR	0	0,00	4.929	0,55
XS2645690525 - BO.ICO AVAL EST 3,25% VT.31/10/2028	EUR	10.228	1,10	0	0,00
XS2457469547 - BO.IMCD NV 2,125% VT.31/03/27	EUR	0	0,00	3.820	0,43
XS3241220873 - BO.ING BANK 2,625% VT.01/12/2028	EUR	2.991	0,32	0	0,00
XS2443920249 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.16/2/27(C2/26)	EUR	5.691	0,61	5.726	0,64
XS2804483381 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.16/04/2027	EUR	4.113	0,44	4.111	0,46
XS2719281227 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.16/11/2025	EUR	0	0,00	502	0,06
XS2673808486 - BO.INTESA SANPAOLO 4,375% VT.29/08/2027	EUR	4.136	0,44	0	0,00
XS2696903728 - BO.INTESA SANPAOLO 4,5% VT.02/10/2025	EUR	0	0,00	10.053	1,12
XS2529233814 - BO.INTESA SANPAOLO 4,75% VT.06/09/2027	EUR	4.167	0,45	0	0,00
XS3176776857 - BO.JOHN DEERE CA 2,5% VT.11/09/28	EUR	1.493	0,16	0	0,00
BE0002950310 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.06/06/26(C6/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A351MM7 - BO.KFW AVAL EST 2,875% VT.29/05/2026	EUR	5.017	0,54	5.042	0,56
XS2199348231 - BO.KOOKMIN BK COV 0,052% VT.15/7/25	EUR	0	0,00	922	0,10
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	931	0,10	938	0,10
XS3002547134 - BO.LEASYS SPA 2,875% VT.17/08/27(C7/27)	EUR	3.017	0,32	3.014	0,34
XS2775056067 - BO.LEASYS SPA 3,875% VT.01/03/28	EUR	2.049	0,22	0	0,00
XS2859392248 - BO.LEASYS SPA 3,875% VT.12/10/27(C9/27)	EUR	1.532	0,16	0	0,00
FR001400ZED2 - BO.LVMH MOET 2,625% VT.07/03/29	EUR	2.394	0,26	2.396	0,27
XS2931916972 - BO.NATWEST MARKET 2,75% VT.04/11/2027	EUR	5.030	0,54	0	0,00
FR00140144A7 - BO.ORANGE 2,5% VT.13/11/2028	EUR	1.490	0,16	0	0,00
FR001400WK95 - BO.RCI BANQUE 3,5% VT.17/01/28 (C10/27)	EUR	1.465	0,16	1.471	0,16
FR001400IEQ0 - BO.RCI BANQUE 4,875% VT.14/06/28 (C3/28)	EUR	2.610	0,28	0	0,00
XS2305600723 - BO.SANTANDER CONS 0% VT.23/02/2026	EUR	4.453	0,48	4.498	0,50
XS2618690981 - BO.SANTANDER CONS 4,125% VT.05/05/2028	EUR	5.192	0,56	0	0,00
XS2908735504 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.02/04/29(C4/28)	EUR	5.048	0,54	3.037	0,34
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	0	0,00	8.975	1,00
DE000A4DFLP8 - BO.SCHAEFFLER 4,25% VT.1/4/28(C3/28)	EUR	2.855	0,31	2.813	0,31
XS2455401328 - BO.SEGRO CAP SARL 1,25% VT.23/3/26	EUR	2.916	0,31	4.878	0,55
XS2300208928 - BO.SNAM SPA 0% VT.15/8/25 (C8/25)	EUR	0	0,00	4.554	0,51
FR0014006IU2 - BO.SOC GEN FTF %VAR VT.17/11/26(C11/25)	EUR	0	0,00	1.901	0,21
FR001400WM69 - BO.STELLANTIS NV 3,125% VT.20/01/2028	EUR	2.109	0,23	2.113	0,24
XS2696749626 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 4% VT.02/04/2027	EUR	2.043	0,22	0	0,00
DE000A3L69X8 - BO.TRATON FIN 3,375% VT.14/01/28(C12/27)	EUR	1.611	0,17	1.618	0,18



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3LNFJ2 - BO.TRATON FINANCE LUX %VAR VT.18/09/25	EUR	0	0,00	4.004	0,45
DE000A3LHK72 - BO.TRATON FINANCE LUX 4% VT.16/09/2025	EUR	0	0,00	3.896	0,44
CH1142231682 - BO.UBS GROUP FTF %VAR VT.3/11/26(C11/25)	EUR	0	0,00	2.846	0,32
XS2326546434 - BO.UBS LONDON 0,01% VT.31/03/26	EUR	272	0,03	275	0,03
XS2585977882 - BO.UNICREDIT BK CZ COV 3,625% VT.15/2/26	EUR	0	0,00	1.506	0,17
XS2433139966 - BO.UNICREDIT FTF %VAR VT.18/1/28(C1/27)	EUR	3.925	0,42	0	0,00
IT0005622912 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.20/11/2028	EUR	4.419	0,47	4.406	0,49
IT0005549362 - BO.UNICREDIT SPA COV 3,375% VT.31/01/27	EUR	2.029	0,22	2.039	0,23
XS2597973812 - BO.VESTAS WIND 4,125% VT.15/06/26(C5/26)	EUR	3.071	0,33	3.087	0,35
XS2592659242 - BO.VF CORP 4,125% VT.07/03/26	EUR	5.071	0,55	5.049	0,56
XS2941360963 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,25% VT.19/05/2027	EUR	3.625	0,39	3.639	0,41
XS2392462730 - BO.WERFENLIFE SA 0,5% VT.28/10/2026	EUR	959	0,10	960	0,11
XS1693822634 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/22)	EUR	3.022	0,32	2.985	0,33
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	0	0,00	4.497	0,50
XS2010031057 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2110077299 - OB.AKELIUS FTF %VAR VT.17/05/81 (C2/26)	EUR	3.943	0,42	3.891	0,44
XS2462466611 - OB.AKZO NOBEL 1,5% VT.28/03/38 (C12/27)	EUR	971	0,10	0	0,00
XS2310945048 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2389116307 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C05/27)	EUR	1.211	0,13	1.200	0,13
XS2324321285 - OB.BANCO SANT FTF %VAR VT.24/3/27(C3/26)	EUR	954	0,10	956	0,11
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	5.589	0,60	5.592	0,63
XS2342620924 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP(C11/27)	EUR	997	0,11	977	0,11
XS2038039074 - OB.BANK OF AMERIC FTF %VAR VT.08/08/2029	EUR	2.804	0,30	2.798	0,31
FR0013412947 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.08/06/26	EUR	3.501	0,38	3.527	0,39
XS1346115295 - OB.BANQUE FED CRED MUT 1,625% VT.19/1/26	EUR	8.534	0,92	8.585	0,96
XS2373642102 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.09/08/29 (C8/28)	EUR	2.818	0,30	0	0,00
XS2638924709 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	2.196	0,24	2.212	0,25
XS2430988993 - OB.BBVA FTF %VAR VT.14/01/29 (C1/28)	EUR	2.888	0,31	0	0,00
FR0013465358 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.04/06/26(C6/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0014002X43 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.13/4/27(C4/26)	EUR	950	0,10	952	0,11
FR0013484458 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.19/02/28(C2/27)	EUR	4.752	0,51	4.761	0,53
FR0013398070 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	9.567	1,03	9.650	1,08
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	2.999	0,32	3.000	0,34
FR00140084Y5 - OB.BPIFRANCE AVAL EST 0,125% VT.25/11/28	EUR	9.221	0,99	4.613	0,52
FR0013367604 - OB.BPIFRANCE AVAL EST 0,875% VT.26/09/28	EUR	9.455	1,02	9.514	1,06
XS2297549391 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.09/02/2029 (C2/28)	EUR	2.857	0,31	0	0,00
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	0	0,00	2.854	0,32
FR0013336534 - OB.CNP ASSUR FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	6.035	0,65	6.019	0,67
XS1877860533 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	0	0,00	2.003	0,22
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	2.973	0,32	2.941	0,33
XS2202900424 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C6/27)	EUR	3.012	0,32	0	0,00
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005316788 - OB.CRED AGR ITALIA COV 0,625% VT.13/1/26	EUR	0	0,00	1.857	0,21
IT0005366288 - OB.CRED AGR ITALIA COV 1% VT.25/03/27	EUR	1.888	0,20	1.896	0,21
FR0013517307 - OB.CRED MUT A FTF %VAR VT.11/6/28(C6/28)	EUR	1.907	0,20	1.904	0,21
FR0013511227 - OB.CRED MUT ARKEA 0,875% VT.07/05/2027	EUR	4.599	0,49	4.653	0,52
FR0013533999 - OB.CREDIT AGR FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
PTEDPLOM0017 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.20/7/80(C7/25)	EUR	0	0,00	3.993	0,45
EU000A1G0EK7 - OB.EFSF AVAL EST 0% VT.13/10/2027	EUR	4.590	0,49	4.619	0,52
FR0014003S56 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/27)	EUR	1.944	0,21	1.938	0,22
XS2066706909 - OB.ENEL FIN INT 0,375% VT.17/6/27(C3/27)	EUR	1.931	0,21	0	0,00
XS1937665955 - OB.ENEL FIN INT 1,5% VT.21/07/25(7/25)	EUR	0	0,00	2.879	0,32
FR0013517190 - OB.ENGIE 0,375% VT.21/06/2027(C3/27)	EUR	4.829	0,52	0	0,00
XS1639488771 - OB.FERROVIE DELLO S 1,5% VT.27/06/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2441552192 - OB.GOLDMAN SA 1,25% VT.07/02/29(C11/28)	EUR	2.831	0,30	2.833	0,32
XS2176621170 - OB.ING GROE FTF %VAR VT.26/05/31 (C2/26)	EUR	989	0,11	988	0,11
XS2317069685 - OB.INTESA SANPAOLO 0,75% VT.16/03/2028	EUR	3.827	0,41	0	0,00
XS1548475968 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C1/27)	EUR	4.166	0,45	4.207	0,47
XS2123320033 - OB.JPMORGAN C FTF %VAR VT.24/2/28(C2/27)	EUR	973	0,10	0	0,00
DE000A3E5LU1 - OB.KFW AVAL EST 0% VT.09/11/2028	EUR	9.303	1,00	0	0,00
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	4.976	0,53	4.926	0,55
XS1043545059 - OB.LLOYDS BANKING FTF %VAR PERP (C06/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005142952 - OB.MEDIOBANCA COV 1,375% VT.10/11/25	EUR	0	0,00	3.787	0,42
XS2383901761 - OB.MIZUHO FTF %VAR VT.6/9/29 (C9/28)	EUR	2.812	0,30	0	0,00
XS2250088245 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.26/10/29	EUR	929	0,10	0	0,00
XS2595028536 - OB.MORGAN ST FTF %VAR VT.02/03/29(C3/28)	EUR	5.206	0,56	0	0,00
XS2107435617 - OB.NEW YORK LIF GLO 0,625% VT.23/01/27	EUR	4.730	0,51	4.739	0,53
XS2166209176 - OB.NORDIC INVESTMENT 0% VT.30/04/2027	EUR	4.623	0,50	4.659	0,52
XS2010036874 - OB.ORSTED FTF %VAR VT.09/12/3019(C9/27)	EUR	2.869	0,31	2.822	0,32
XS3174782758 - OB.RECKITT BENC 2,625% VT.10/9/28(C9/28)	EUR	2.097	0,23	0	0,00
XS2677541364 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/29(C9/28)	EUR	2.674	0,29	0	0,00
PTBSPAOM0008 - OB.SANTANDER TOT COV 3,375% VT.19/4/28	EUR	5.113	0,55	0	0,00
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31(C6/26)	EUR	969	0,10	967	0,11
FR0013479276 - OB.SOCIETE GENE 0,75% VT.25/01/2027	EUR	2.736	0,29	2.769	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2004381674 - OB.TOTALENERGIES 0,696% VT.31/05/28	EUR	951	0,10	0	0,00
CH0483180946 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.24/6/27(C6/26)	EUR	2.770	0,30	2.799	0,31
XS2356217039 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	3.003	0,32	2.983	0,33
XS2121441856 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/27)	EUR	4.944	0,53	2.933	0,33
XS2708134023 - OB.VAR ENERGI ASA FTF%VAR VT.15/11/83	EUR	2.225	0,24	2.198	0,25
XS2152061904 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 3,375% VT.06/04/28	EUR	2.020	0,22	2.031	0,23
XS1617830721 - OB.WELLS FARGO 1,5% VT.24/05/2027	EUR	0	0,00	1.962	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		432.508	46,45	381.773	42,71
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>778.329</b>	<b>83,66</b>	<b>670.037</b>	<b>74,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>778.329</b>	<b>83,66</b>	<b>670.037</b>	<b>74,96</b>
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	5.617	0,60	79.490	8,89
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.617</b>	<b>0,60</b>	<b>79.490</b>	<b>8,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>783.946</b>	<b>84,26</b>	<b>749.527</b>	<b>83,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>907.709</b>	<b>97,57</b>	<b>858.565</b>	<b>96,05</b>

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.