

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

ESPAÑA **Auditor:** Deloitte Auditores, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositario: A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/09/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en renta fija privada, aunque podrá invertir puntualmente en deuda pública. Las inversiones se materializarán fundamentalmente en emisiones denominadas en euros emitidas o negociadas en mercados de estados miembros de la Unión Europea o candidatos a formar parte de ésta, así como de Reino Unido, Noruega, Suiza y Estados Unidos y aquellos otros mercados donde se negocien valores de renta fija denominados en euros, incluidos emergentes hasta un máximo del 10%. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,67	1,13	1,79	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	2,06	1,70	3,11

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	1.543.263,48	1.588.802,45	2.153	2.226	EUR			200	NO
PLUS	833.681,08	881.865,07	104	108	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.035.687,09	3.864.288,42	14.174	12.339	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	109.875,83	112.329,82	63	65	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	32.637	35.048	37.278	41.049
PLUS	EUR	18.300	21.200	21.094	20.847
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	90.721	97.447	92.943	100.818
EMPRESA	EUR	0	0	0	1.768
PYME	EUR	2.401	2.473	2.813	3.140

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	21,1481	20,5619	19,4539	17,9198
PLUS	EUR	21,9505	21,2675	20,0511	18,4053
PREMIER	EUR	22,4244	21,6832	20,4021	18,6901
CARTERA	EUR	22,4798	21,7042	20,3913	18,6522
EMPRESA	EUR	22,2191	21,5277	20,2963	18,6304
PYME	EUR	21,8532	21,2103	20,0322	18,4202

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,13	0,00	1,13	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,20	1,25						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-10-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,39	1,47		2,52	1,82	3,38	5,42	6,25
Ibex-35		11,58	12,59						
Letra Tesoro 1 año		0,20	0,22						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

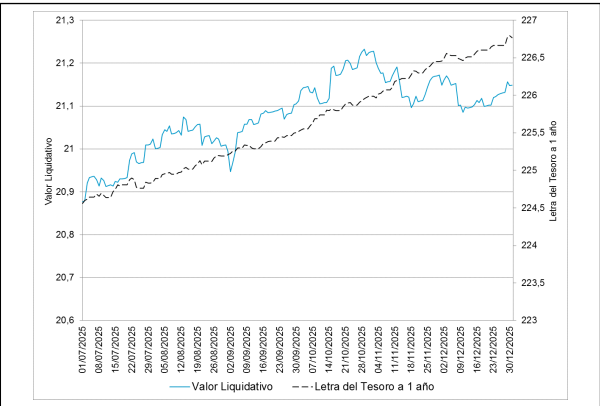
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,41	0,36	0,35	0,35	0,35	1,41	1,41	1,41	1,41

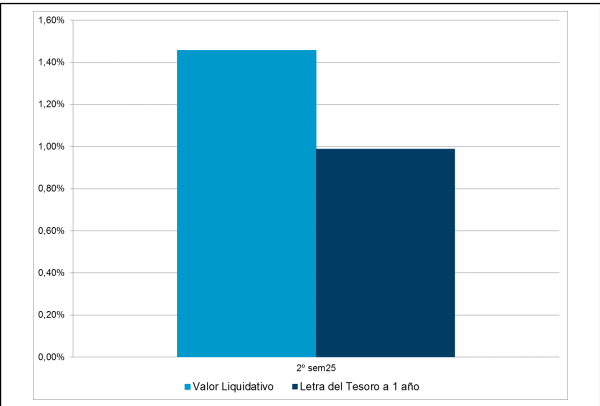
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,29	1,34						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-10-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,39	1,47		2,52	1,82	3,38	5,42	6,24
Ibex-35		11,58	12,59						
Letra Tesoro 1 año		0,20	0,22						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

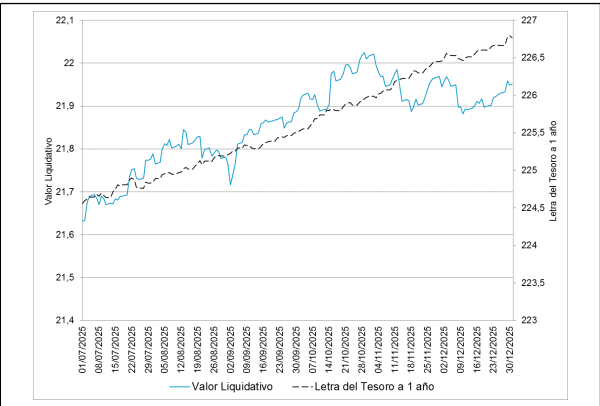
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,06	0,27	0,27	0,27	0,26	1,06	1,06	1,06	1,06

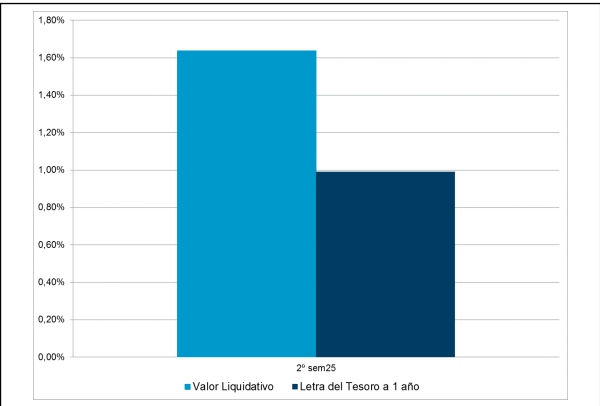
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,34	1,39						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-10-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,39	1,47		2,52	1,82	3,38	5,42	6,24
Ibex-35		11,58	12,59						
Letra Tesoro 1 año		0,20	0,22						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

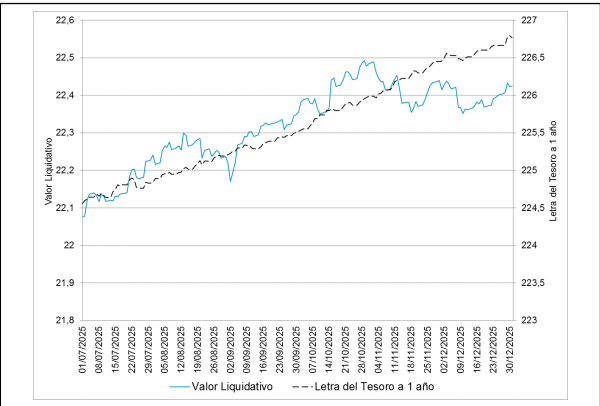
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,21	0,86

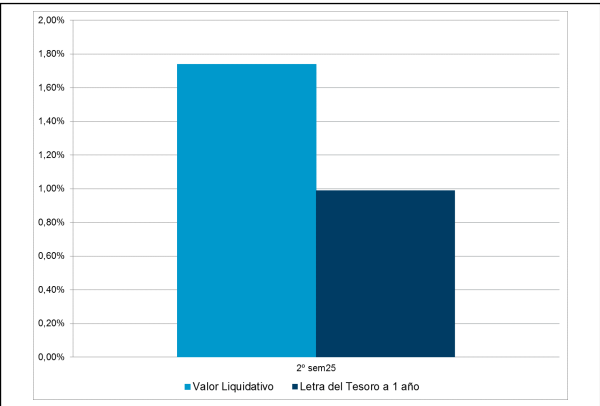
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,38	1,43						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-10-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,39	1,47		2,52	1,82	3,38	5,42	6,24
Ibex-35		11,58	12,59						
Letra Tesoro 1 año		0,20	0,22						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

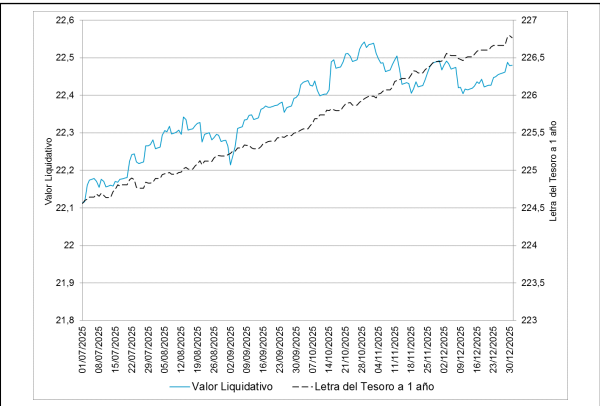
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,18	0,71	0,71	0,71	0,71

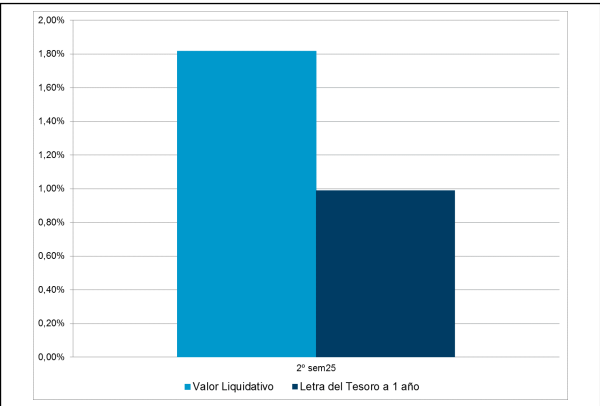
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,29	1,34						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-10-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,39	1,47		2,52	1,82	3,38	5,42	6,24
Ibex-35		11,58	12,59						
Letra Tesoro 1 año		0,20	0,22						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

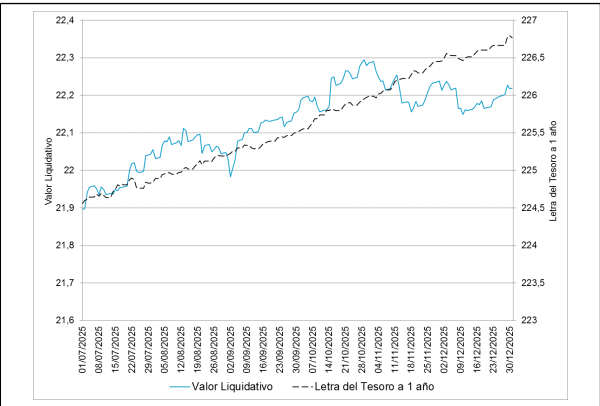
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,41	1,06	1,06

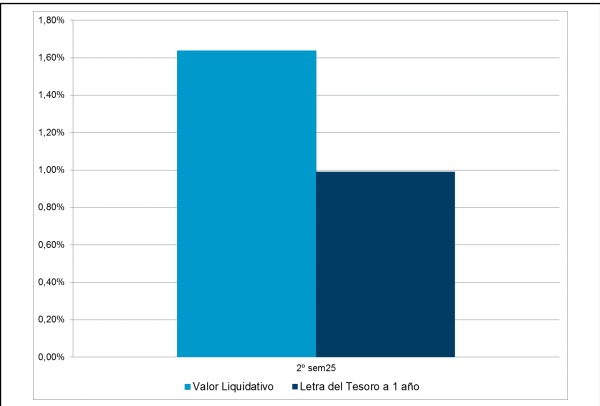
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,25	1,30						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	08-12-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	15-10-2025				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,39	1,47		2,52	1,82	3,38	5,42	6,24
Ibex-35		11,58	12,59						
Letra Tesoro 1 año		0,20	0,22						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

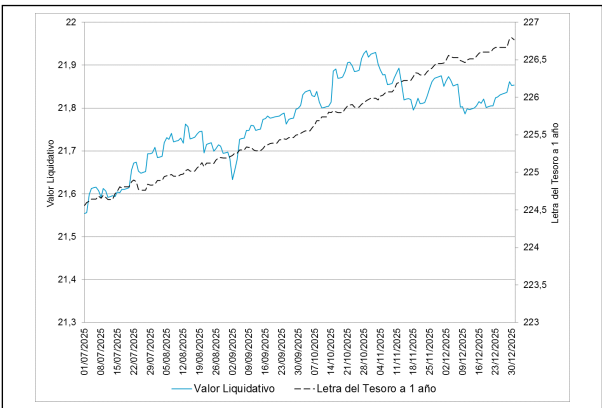
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,24	0,31	0,31	0,31	0,30	1,23	1,23	1,23	1,23

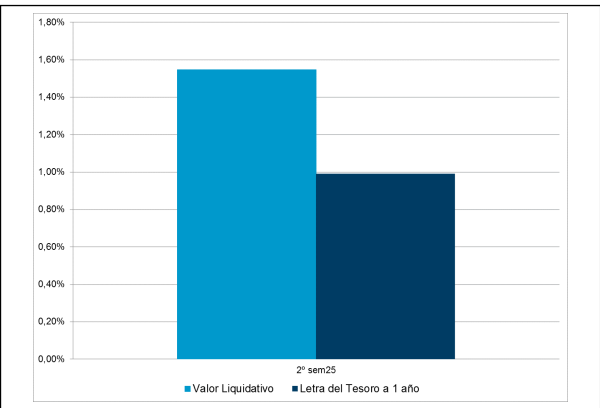
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



04/04/2025 "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	142.495	98,91	137.970	98,62
* Cartera interior	1.247	0,87	1.251	0,89
* Cartera exterior	138.738	96,31	134.694	96,28
* Intereses de la cartera de inversión	2.510	1,74	2.025	1,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.289	0,89	1.766	1,26
(+/-) RESTO	275	0,19	163	0,12
TOTAL PATRIMONIO	144.059	100,00 %	139.899	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)	139.899	156.168	156.168	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,25	-13,09	-11,76	-109,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,67	1,53	3,21	10,32
(+) Rendimientos de gestión	2,15	2,00	4,15	8,38
+ Intereses	2,06	2,13	4,19	-2,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	-0,23	0,04	-217,50
± 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)	-0,19	0,08	-0,11	-331,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,02	0,03	-29,52
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-237,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-89,25
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,47	-0,94	2,06
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-0,82	1,68
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	20,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	15,03
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	10,32
(+) 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)	144.059	139.899	144.059	

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

3. Inversiones financieras

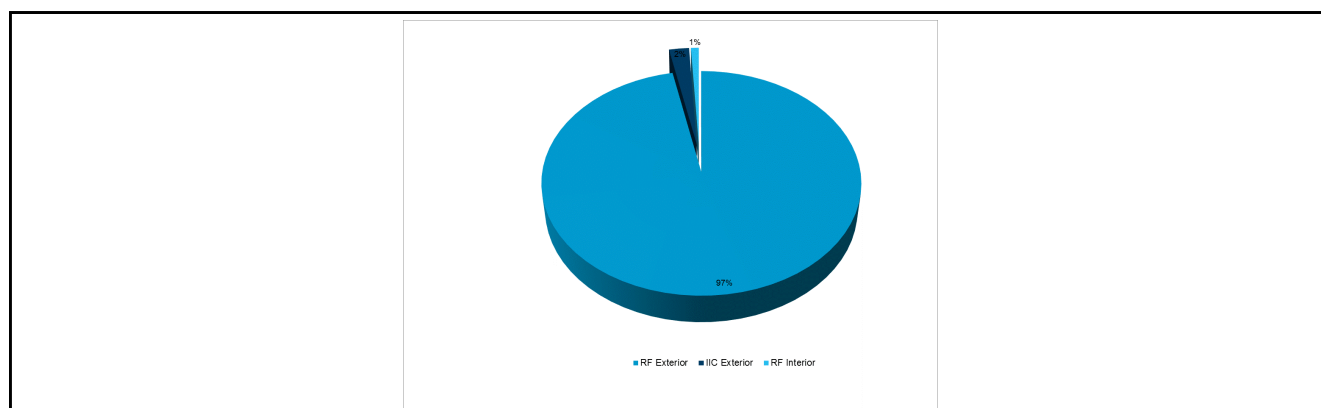
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.247	0,87	1.251	0,89
TOTAL RENTA FIJA	1.247	0,87	1.251	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.247	0,87	1.251	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	135.545	94,09	134.697	96,28
TOTAL RENTA FIJA	135.545	94,09	134.697	96,28
TOTAL IIC	3.190	2,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	138.735	96,30	134.697	96,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	139.982	97,17	135.947	97,18

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26	255	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26	12.465	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26	643	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/26	962	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/26	41.802	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 4%	V/ FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.06/03/26	447	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/26	8.047	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.31/03/26	356	Inversión
Total subyacente renta fija		64977	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.16/03/26	4.250	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.16/03/26	2.000	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	1.500	Inversión
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	107	Inversión
LIBRA ESTERLINA	C/ LIBRA ESTERLINA	3.034	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10891	
TOTAL OBLIGACIONES		75868	

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

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sabadell Euro Yield, FI invierte principalmente en renta fija privada, aunque podrá invertir puntualmente en Deuda Pública. La gestión se dirigirá a obtener una revalorización del capital invirtiendo en activos de elevada calificación crediticia, aunque también podrá invertir un porcentaje máximo del 30% en activos de baja calificación crediticia (inferior a BBB-) o que carecen de rating. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de posiciones a un precio cercano a su valor intrínseco o teórico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 de los 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 los datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado por 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 adquirido y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade como del universo high yield. Por otro lado se ha mejorado el rating medio de la cartera de BB- a BB y se ha mantenido la duración financiera entre infraponderada y neutral. La cartera está diversificada en más de 250 títulos.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 139.898.986,86 euros hasta 144.059.424,71 euros, es decir un 2,97%. El número de participes sube desde 14.738 unidades hasta 16.494 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,46% para la clase base, un 1,64% para la clase plus, un 1,74% para la clase premier, un 1,82% para la clase cartera, un 1,64% para la clase empresa y un 1,55% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,71% para la clase base, un 0,54% para la clase plus, un 0,36% para la clase cartera y un 0,62% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 1,46%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de

Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 0,99% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre el Fondo ha adquirido y vendido activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. Por sectores, el Fondo presenta una mayor concentración en financieros, seguida a gran distancia por energía e inmobiliario. A nivel geográfico, las principales exposiciones son Francia seguida de Italia y España. El Fondo mantiene también una sobreponderación a bonos subordinados, tanto financieros como corporativos. El Fondo ha tenido una rentabilidad superior a la de los mercados a los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C10/32) (0.04%); OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C11/34) (0.04%); BO.ZF EUROPE F 7% VT.12/06/2030 (0.04%); OB.EUROBANK FTF %VAR PERP (C6/31) (0.04%); OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.19/05/36(C2/31) (0.04%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26 (-0.07%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25 (-0.08%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/26 (-0.03%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/25 (-0.02%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a 2 y 5 años (Two-year Note Future y Five-year Note Future), futuros sobre el bono inglés a 10 años (Long Gilt Future) y futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future, Euro-Buxl 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 23,20% y el 45,22%.

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 4,513 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,1573%. 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 30% 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 29,55% a cierre del periodo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha disminuido ligeramente los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 1,42% 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, acorde con los activos en los que invierte. El Fondo no se gestiona en referencia a ningún índice de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936056 - OB.ABANCA C FTF %VAR VT.02/04/30(C4/29)	EUR	549	0,38	549	0,39
ES0865936019 - OB.ABANCA CORP FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	0	0,00	202	0,14
ES02136790S7 - OB.BANKINTER FTF %VAR 02/33 (C2/32)	EUR	698	0,48	500	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.247	0,86	1.251	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.247	0,87	1.251	0,89
TOTAL RENTA FIJA		1.247	0,87	1.251	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.247	0,87	1.251	0,89
FR0129287241 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.18/02/2026	EUR	1.294	0,90	0	0,00
FR0128983915 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.20/08/2025	EUR	0	0,00	6.122	4,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.294	0,90	6.122	4,38
DE000AAR0413 - BO.AAREAL BANK 5,875% VT.29/05/2026	EUR	206	0,14	206	0,15
XS2864442376 - BO.AFFLELOU SAS 6% VT.25/07/2029(C07/26)	EUR	521	0,36	301	0,22
XS2555925218 - BO.AIB GROU FTF %VAR VT.16/02/29(C2/28)	EUR	536	0,37	539	0,39
XS2927492798 - BO.ALMAVIVA 5% VT.30/10/2030 (C10/26)	EUR	0	0,00	401	0,29
XS2954181843 - BO.ARCELOMITT 3,125% VT.13/12/28	EUR	601	0,42	602	0,43
XS2954187378 - BO.ASMODEE GROUP 5,75% VT.15/12/29	EUR	170	0,12	169	0,12
XS2498554992 - BO.AYVENS SA 4% VT.05/07/2027	EUR	517	0,36	520	0,37
BE6355549120 - BO.AZELIS FIN 4,75% VT.25/09/29(C9/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2831585786 - BO.BERTRAND FRA 6,5% VT.18/7/30(C7/26)	EUR	302	0,21	304	0,22
XS2987772402 - BO.BK AMER FTF %VAR VT.28/1/31 (C1/30)	EUR	602	0,42	604	0,43
IT0005571952 - BO.BPER BANCA COV 3,75% VT.22/10/2028	EUR	1.035	0,72	0	0,00
CH1433226292 - BO.BQ CANTONALE 3,414% VT.27/3/30	EUR	0	0,00	706	0,50
PTCMGAOM0046 - BO.CAIXA EC M FTF %VAR VT.25/6/29(C6/28)	EUR	202	0,14	200	0,14
FR001400L1E0 - BO.CARMILA SA 5,5% VT.09/10/2028	EUR	0	0,00	533	0,38
XS2809222420 - BO.CARNIVAL 5,75% VT.15/01/2030 (C10/29)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS3107209259 - BO.CARREFOUR 3,5% VT.29/9/28(C6/28)	EUR	502	0,35	0	0,00
FR001400OLD1 - BO.CIE PLASTIC 4,875% VT.13/3/29(C12/28)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2388186996 - BO.CIRSA FIN 4,5% VT.15/03/27 (C11/25)	EUR	0	0,00	393	0,28
XS2760863329 - BO.CIRSA FIN 6,5% VT.15/03/2029(C2/26)	EUR	301	0,21	304	0,22
DE000C2439T8 - BO.COMMERZBK FTF %VAR VT.17/1/31(C1/30)	EUR	211	0,15	845	0,60
DE000C245ZU8 - BO.COMMERZBK FTF %VAR VT.6/6/30(C6/29)	EUR	500	0,35	0	0,00
XS3075393499 - BO.CONTINENT 2,875% VT.22/11/28(C10/28)	EUR	499	0,35	501	0,36
PTCCCOOM0004 - BO.CRL CR AGM FTF %VAR VT.29/1/30(C1/29)	EUR	304	0,21	302	0,22
DE000A4DFH60 - BO.DEUTSCHE BK FTF%VAR VT.16/6/29(C6/28)	EUR	399	0,28	400	0,29
XS2698148702 - BO.DNB BANK FTF %VAR VT.01/11/29(C11/28)	EUR	528	0,37	529	0,38
XS299576080 - BO.DOBANK 7% VT.28/02/30(C02/27)	EUR	320	0,22	319	0,23
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	493	0,34	495	0,35
XS3074385009 - BO.DVI DT VERMOEGENS 4,875% VT.21/08/30	EUR	306	0,21	203	0,14
XS2849598417 - BO.EIRCROM FIN 5,75% VT.15/12/29	EUR	0	0,00	0	0,00
XS3195078251 - BO.EROSKI S CORP 5,75% VT.15/05/2031	EUR	310	0,22	0	0,00
XS3104481257 - BO.FIBERCOP SPA 4,75% VT.30/06/30	EUR	203	0,14	201	0,14
XS2719293826 - BO.FLOS B&B ITAL 10% VT.15/11/28(C02/26)	EUR	170	0,12	168	0,12
XS2778270772 - BO.FNAC DARTY 6% VT.1/4/29 (C04/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS3172177738 - BO.FORD MOTOR CR 3,778% VT.16/9/29	EUR	502	0,35	0	0,00
XS3006514536 - BO.FORD MOTOR CR 4,066% VT.21/08/30	EUR	805	0,56	796	0,57
XS2586123965 - BO.FORD MOTOR CR 4,867% VT.03/08/27	EUR	617	0,43	621	0,44
XS2405483301 - BO.FORVIA 2,75% VT.15/02/27 (C02/26)	EUR	201	0,14	198	0,14
XS3023963534 - BO.FORVIA 5,625% VT.15/06/2030 (C06/27)	EUR	208	0,14	200	0,14
DE000HCB0CC8 - BO.HAMBURG COMM 3,5% VT.31/01/30	EUR	101	0,07	100	0,07
DE000HCB0B44 - BO.HAMBURG COMM 4,5% VT.24/07/2028	EUR	623	0,43	621	0,44
XS3168266958 - BO.HEIMSTADEN 3,75% 10/03/2031	EUR	297	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2931248848 - BO.HEIMSTADEN 3,875% 05/11/29	EUR	605	0,42	602	0,43
XS2930588657 - BO.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C12/29)	EUR	313	0,22	303	0,22
XS2980865658 - BO.HOLDING DINFRASTRU 3,375% VT.21/04/29	EUR	404	0,28	405	0,29
XS2649707846 - BO.HT TROPLAST 9,375% VT.15/7/28(C2/26)	EUR	0	0,00	115	0,08
XS3173575591 - BO.IHG FINANCE LLC 3,375% VT.10/09/30	EUR	498	0,35	0	0,00
XS2606019383 - BO.IHO VERWAL 8,75% VT.15/05/28 (C1/26)	EUR	264	0,18	263	0,19
FR00140141X5 - BO.IMERYS SA 4% VT.21/11/2032	EUR	496	0,34	0	0,00
XS2991271847 - BO.INEOS FIN 5,625% VT.15/08/2030	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2762276967 - BO.INEOS FIN 6,375% VT.15/04/2029	EUR	87	0,06	0	0,00
XS2587558474 - BO.INEOS FIN 6,625% VT.15/05/2028	EUR	92	0,06	0	0,00
XS2915461458 - BO.INEOS FIN 6,75% VT.15/04/2030	EUR	0	0,00	185	0,13
XS3192215492 - BO.INEOS FIN 7,25% VT.31/03/2031(C9/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2719090636 - BO.INEOS QF2 8,5% VT.15/03/2029	EUR	0	0,00	300	0,21
XS3176794595 - BO.INPOST NA 4% VT.01/04/31(C10/27)	EUR	400	0,28	0	0,00
XS3194940147 - BO.ION PLATFORM FIN 6,5% VT.30/09/30	EUR	193	0,13	0	0,00
FR001400WRF6 - BO.IPSOS SA 3,75% VT.22/1/30 (C10/29)	EUR	506	0,35	507	0,36
XS2596537972 - BO.KONINKIJKE AHOLD 3,5% VT.04/04/2028	EUR	512	0,36	513	0,37
XS3227294132 - BO.LATVENEGRO AS 3,612% VT.13/11/2030	EUR	396	0,28	0	0,00
XS3047452316 - BO.LOTTOMATICA 4,875% VT.31/01/31(C5/27)	EUR	518	0,36	512	0,37
XS2982117694 - BO.LOXAM SAS 4,25% VT.15/02/30(C1/27)	EUR	211	0,15	212	0,15
XS2732357525 - BO.LOXAM SAS 6,375% VT.31/05/29(C1/26)	EUR	141	0,10	158	0,11
XS2834367646 - BO.MEDTRONIC 3,65% VT.15/10/29(C9/29)	EUR	1.034	0,72	1.037	0,74
XS2933536034 - BO.NEINOR HOMES 5,875% VT.15/02/30	EUR	0	0,00	0	0,00
XS3030307865 - BO.NESTE OYJ 3,75%VT.20/03/30	EUR	509	0,35	510	0,36
FR00140142Q7 - BO.NEW IMMO HOLDING SA 4,95% VT.14/11/30	EUR	301	0,21	0	0,00
XS2854896797 - BO.NIDDA HEALTH 7% VT.21/02/2030	EUR	312	0,22	315	0,22
XS2972971399 - BO.NOVA LJUBL FTF %VAR VT.21/1/29(C1/28)	EUR	504	0,35	501	0,36
XS2628988730 - BO.OLYMPUS W 9,625% VT.15/11/28 (C10/25)	EUR	0	0,00	315	0,23
XS2804500226 - BO.OPTICS BID 2,375% VT.12/10/27(C10/27)	EUR	171	0,12	172	0,12
XS2804500812 - BO.OPTICS BID 7,875% VT.31/07/28	EUR	654	0,45	652	0,47
XS2852970016 - BO.PICARD GR 6,375% VT.01/07/29(C7/26)	EUR	0	0,00	417	0,30
XS2696090286 - BO.PINNACLE BD 8,25% VT.11/10/28(C2/26)	EUR	0	0,00	312	0,22
XS2965663656 - BO.PKO BANK FTF %VAR VT.16/06/28(C6/27)	EUR	301	0,21	302	0,22
XS2641928036 - BO.PLAYTECH 5,875% VT.28/06/28 (C02/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2834242435 - BO.PLT VII FI 6% VT.15/06/31(C6/27)	EUR	519	0,36	501	0,36
FR001400KL23 - BO.PRAEMIA HEALTH 5,5% VT.19/9/28	EUR	215	0,15	428	0,31
DE000A383CQ2 - BO.PROGROUP 5,125% VT.15/4/29 (C4/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2747580319 - BO.Q-PARK HOLD 5,125% VT.1/3/29(C03/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2854303729 - BO.ROSSINI SAR 6,75% VT.31/12/29 (C6/26)	EUR	0	0,00	454	0,32
XS3025210694 - BO.SAGAX AB 4% VT.13/03/2032	EUR	302	0,21	302	0,22
DE000A383HC1 - BO.SCHAEFFLER 4,5% VT.28/03/30(C12/29)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2644942737 - BO.SCIL IV LLC 9,5% VT.15/07/28 (C2/26)	EUR	316	0,22	317	0,23
XS2953568479 - BO.SHERWOOD F 7,625% VT.15/12/29	EUR	388	0,27	404	0,29
XS3029220392 - BO.SKANDINAVISKA 3,375% VT.19/03/30	EUR	608	0,42	609	0,44
XS3109835192 - BO.SOFTBANK 5,875% VT.10/07/2031(C4/31)	EUR	307	0,21	0	0,00
XS3109834898 - BO.SOFTBANK GR 5,25% VT.10/10/2029	EUR	609	0,42	0	0,00
FR001400AFL5 - BO.SUEZ 1,875% VT.24/05/27 (C02/27)	EUR	481	0,33	481	0,34
FR001400J861 - BO.TDF INFRASTRUC 5,625% VT.07/21/2028	EUR	532	0,37	534	0,38
XS3101363011 - BO.TEAMSYSTEM %VAR VT.01/07/31(C7/27)	EUR	402	0,28	0	0,00
XS2767965853 - BO.TECHEM 5,375% VT.15/07/2029(C04/26)	EUR	515	0,36	308	0,22
XS2532478430 - BO.TEREOS FINAN 7,25% VT.15/04/28	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400ZPC0 - BO.TRANSDEV 3,054% VT.21/05/28(C4/28)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400SIM9 - BO.UNIBAIL-RODAMCO SE 3,5% VT.11/09/29	EUR	507	0,35	508	0,36
XS2541437583 - BO.VERISURE 9,25% VT.15/10/27(C10/25)	EUR	0	0,00	335	0,24
BE6362152199 - BO.VGP NV 4,25% VT.29/01/2031	EUR	506	0,35	601	0,43
XS2941360963 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,25% VT.19/05/2027	EUR	503	0,35	505	0,36
XS3239332359 - BO.WPP FIN 13 3,625% VT.09/06/31	EUR	592	0,41	0	0,00
XS3071308400 - BO.X3G MERGECO 7% VT.15/5/30(5/27)	EUR	467	0,32	289	0,21
XS2757520965 - BO.ZF EUROPE F 4,75% VT.31/1/29 (C10/28)	EUR	199	0,14	187	0,13
XS3091660194 - BO.ZF EUROPE F 7% VT.12/06/2030	EUR	421	0,29	700	0,50
XS2937255193 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/29)	EUR	308	0,21	306	0,22
XS2893176862 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/34)	EUR	640	0,44	618	0,44
XS2859413341 - OB.ABN FTF %VAR VT.16/07/36(C7/31)	EUR	1.028	0,71	1.022	0,73
FR001400SCF6 - OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C06/30)	EUR	409	0,28	305	0,22
XS3237229193 - OB.AIB GROU FTF %VAR VT.2/12/36(C12/31)	EUR	691	0,48	0	0,00
XS2959514519 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (07/31)	EUR	0	0,00	199	0,14
XS2808268390 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (10/29)	EUR	324	0,23	317	0,23
USX10001AB51 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C10/27)(USD)	USD	0	0,00	298	0,21
XS2615937187 - OB.ALLWYN ENTER 7,25% VT.30/4/30 (C4/30)	EUR	0	0,00	320	0,23
XS3124434492 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.23/07/36 (C7/31)	EUR	101	0,07	0	0,00
XS2835739660 - OB.ALPHA SERV FTF %VAR VT.13/9/34(C6/29)	EUR	441	0,31	546	0,39
FR001400Q7G7 - OB.ALSTOM SA FTF %VAR PERP (C5/29)	EUR	317	0,22	316	0,23
XS2622275969 - OB.AMERI TOWER 4,625% VT.16/5/31	EUR	0	0,00	641	0,46
XS3015761458 - OB.AMERICAN EXPRESS FTF% VAR VT.20/05/32	EUR	0	0,00	605	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400ORA4 - OB.ARKEMA FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	0	0,00	1.030	0,74
FR001400ZZD7 - OB.ARKEMA FTF %VAR PERP (C5/30)	EUR	995	0,69	0	0,00
XS2842976875 - OB.ASSEMBLIN CAVERION 6,25% VT.1/7/30	EUR	417	0,29	309	0,22
XS2579897633 - OB.AUTOSTRAD 4,75% VT.24/01/31 (C10/30)	EUR	307	0,21	309	0,22
XS2648489388 - OB.AVIS BUDGET F 7,25% VT.31/07/30	EUR	0	0,00	304	0,22
IT0005604803 - OB.BANCO BPM FTF %VAR PERP (C1/31)	EUR	432	0,30	426	0,30
IT0005611253 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.09/09/30 (C9/29)	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005586729 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.18/06/34 (C3/29)	EUR	416	0,29	416	0,30
XS2705604234 - OB.BANCO SANTANDER 4,875% VT.18/10/2031	EUR	1.082	0,75	1.084	0,78
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	0	0,00	397	0,28
FR001400HMF8 - OB.BANQUE FED CRED MUT 4,375% VT.2/5/30	EUR	524	0,36	631	0,45
XS2739054489 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.31/01/33 (C1/32)	EUR	1.050	0,73	1.052	0,75
XS2831195644 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.31/05/36 (C5/31)	EUR	1.051	0,73	1.045	0,75
XS2900282133 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.13/09/54 (C9/29)	EUR	214	0,15	213	0,15
XS2684846806 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.25/09/83 (C9/31)	EUR	334	0,23	314	0,22
XS2451803063 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.25/3/82 (C6/30)	EUR	204	0,14	201	0,14
DE000BYL0BH7 - OB.BAYERISCHE LND BK 3,625% VT.04/08/32	EUR	605	0,42	609	0,44
XS2840032762 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C12/30)	EUR	432	0,30	423	0,30
XS2762369549 - OB.BBVA FTF %VAR VT.08/02/36 (C11/30)	EUR	0	0,00	1.049	0,75
XS2893180039 - OB.BCS FTF %VAR VT.03/09/2030 (C9/29)	EUR	721	0,50	722	0,52
XS3090080733 - OB.BCS FTF %VAR VT.13/06/2031 (C6/30)	EUR	699	0,49	500	0,36
XS232590632 - OB.BCS FTF %VAR VT.27/11/2031 (C5/26)	EUR	0	0,00	607	0,43
XS2898168443 - OB.BK IRELAND FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	209	0,15	204	0,15
XS2643234011 - OB.BK IRELAND FTF %VAR VT.4/7/31 (C7/30)	EUR	540	0,37	540	0,39
XS3185322909 - OB.BK POLSKA FTF %VAR VT.23/09/32 (C9/31)	EUR	397	0,28	0	0,00
FR001400N4G7 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.10/01/32 (C1/31)	EUR	0	0,00	620	0,44
FR001400WLJ1 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/31 (C1/30)	EUR	405	0,28	406	0,29
XS2193662728 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	500	0,35	496	0,35
FR001400G6Y4 - OB.BPCE FTF %VAR VT.02/03/30 (C3/29)	EUR	527	0,37	528	0,38
FR001400WKPO - OB.BPCE FTF %VAR VT.16/07/2035 (C7/30)	EUR	0	0,00	306	0,22
IT0005622409 - OB.BPER BAN FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	414	0,29	410	0,29
IT0005630147 - OB.BPER BAN FTF %VAR VT.15/01/31 (C1/30)	EUR	557	0,39	559	0,40
XS2904660755 - OB.BUBBLES BIDCO 6,5% VT.30/9/31 (C10/27)	EUR	513	0,36	405	0,29
XS2764459363 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.09/02/32 (C2/31)	EUR	623	0,43	624	0,45
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	295	0,21	293	0,21
XS3071246378 - OB.CENCORA 3,625% VT.22/05/32	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27 (C7/25)	EUR	0	0,00	192	0,14
XS3087220664 - OB.CHEPLAPHARM 7,125% VT.15/06/31 (C6/27)	EUR	510	0,35	0	0,00
XS2618867159 - OB.CHEPLAPHARM 7,5% VT.15/05/30	EUR	311	0,22	102	0,07
XS3046352319 - OB.CIDRON AIDA FIN 7% VT.27/10/31	EUR	516	0,36	511	0,37
XS3209438418 - OB.CIRSA FIN %VAR VT.15/10/2032 (C10/26)	EUR	404	0,28	0	0,00
XS2577826386 - OB.CITIGROUP FTF %VAR VT.14/05/32	EUR	508	0,35	511	0,37
XS3043331977 - OB.CITYCON TREASURY 5,375% VT.08/07/2031	EUR	190	0,13	205	0,15
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26 (C1/26)	EUR	493	0,34	489	0,35
XS3193815977 - OB.CMA CGM 4,875% VT.15/01/2032	EUR	386	0,27	0	0,00
XS232245377 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	0	0,00	568	0,41
DE000CZ45Y55 - OB.COMMERZBAN FTF%VAR VT.20/2/37 (C11/31)	EUR	1.014	0,70	1.003	0,72
DE000CZ45WB5 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/31)	EUR	0	0,00	444	0,32
DE000CZ45WD1 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/32)	EUR	210	0,15	203	0,15
XS235148024 - OB.CONSTELLUM 3,125% VT.15/7/29 (C1/26)	EUR	290	0,20	285	0,20
FR001400MDV4 - OB.COIVIVIO 4,625% VT.05/06/2032	EUR	421	0,29	425	0,30
XS2904791774 - OB.CPI PROPERTY 6% VT.27/01/2032 (C10/31)	EUR	200	0,14	203	0,14
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP (C4/28)	EUR	350	0,24	452	0,32
FR001400PGC0 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR 15/04/36 (C4/31)	EUR	1.025	0,71	1.025	0,73
FR001400XJP0 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C3/35)	EUR	717	0,50	693	0,50
FR001400N2U2 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/29)	EUR	1.056	0,73	1.052	0,75
FR001400M4O2 - OB.CREDIT AGRICOLE 4,375% VT.27/11/2033	EUR	628	0,44	633	0,45
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	498	0,35	495	0,35
XS3007624417 - OB.CRITERIA CAIXA 3,25% VT.25/02/31	EUR	496	0,34	495	0,35
XS3230567490 - OB.DEUCE FIN 7% VT.20/11/31 (C11/27) (GBP)	GBP	232	0,16	0	0,00
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP (C4/26) (GBP)	GBP	0	0,00	467	0,33
DE000A4DE9Y3 - OB.DEUTSCHE BK FTF%VAR VT.13/2/31 (C2/30)	EUR	599	0,42	600	0,43
XS3106724241 - OB.DOLCETTO HD 5,625% VT.14/7/32 (C6/28)	EUR	510	0,35	0	0,00
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26 (C6/26)	EUR	325	0,23	323	0,23
XS2815984732 - OB.DT LUFTHANSA AG 4% VT.21/05/30 (C2/30)	EUR	728	0,51	732	0,52
XS296581633 - OB.DT LUFTHANSA FTF %VAR 15/1/55 (C10/30)	EUR	415	0,29	396	0,28
XS2783118131 - OB.EASYJET PLC 3,75% VT.20/03/31	EUR	204	0,14	203	0,15
PTEDPZOM0011 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.29/5/54 (C2/30)	EUR	516	0,36	307	0,22
XS3124962088 - OB.EL CORTE INGL 3,5% VT.24/07/33	EUR	490	0,34	0	0,00
FR001400FDC8 - OB.ELECTRIC FRA 4,625% VT.25/1/43 (C7/42)	EUR	1.388	0,96	1.402	1,00
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26 (C7/26)	EUR	591	0,41	587	0,42
FR001400D6N0 - OB.ELECTRICITE FRANCE 4,375% VT.12/10/29	EUR	844	0,59	845	0,60
XS2891674637 - OB.ELM BV 3,875 %VT.13/09/29	EUR	714	0,50	716	0,51
FR001400EHH1 - OB.ELO SACA 4,875% VT.08/12/28	EUR	304	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C3/26)	EUR	496	0,34	493	0,35
XS2312744217 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1713463559 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	500	0,35	500	0,36
XS2975137964 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C10/32)	EUR	1.407	0,98	1.385	0,99
XS2770512064 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C5/29)	EUR	0	0,00	513	0,37
XS2576550243 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C7/31)	EUR	1.118	0,78	0	0,00
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	277	0,19	276	0,20
XS2963891028 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP	EUR	152	0,11	0	0,00
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	590	0,41	587	0,42
XS2963891531 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C04/34)	EUR	0	0,00	904	0,65
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	352	0,24	495	0,35
XS2734938249 - OB.EPHIOS SUB 7,875% VT.31/01/31(C12/26)	EUR	0	0,00	324	0,23
AT0000A3FY07 - OB.ERSTE GR FTF %VAR VT.15/1/35 (C10/29)	EUR	1.011	0,70	1.011	0,72
XS3044351867 - OB.EUROBANK FTF %VAR PERP (C6/31)	EUR	829	0,58	805	0,58
XS2724510792 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.28/11/29(C11/28)	EUR	540	0,38	543	0,39
XS3104481414 - OB.FIBERCOP SPA 5,125% VT.30/06/32	EUR	506	0,35	500	0,36
XS2209344543 - OB.FORVIA 3,75% VT.15/06/28(C01/26)	EUR	146	0,10	200	0,14
XS2774392638 - OB.FORVIA 5,5% VT.15/06/2031(C6/27)	EUR	415	0,29	129	0,09
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25	EUR	0	0,00	252	0,18
XS2910536452 - OB.FRESSNAPF 5,25% VT.31/10/31(C10/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS3123695671 - OB.FRONERI LUX 4,75% VT.1/8/32(C7/28)	EUR	706	0,49	0	0,00
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	119	0,08	118	0,08
XS3046429711 - OB.GENERAL MILLS 3,6% VT.17/04/32	EUR	502	0,35	501	0,36
XS2975301438 - OB.GENERAL MOTORS 3,7% VT.14/07/31(C5/31)	EUR	806	0,56	798	0,57
XS2983840518 - OB.GOLDMAN SA FTF %VAR VT.23/1/33(C1/32)	EUR	700	0,49	704	0,50
XS2761223127 - OB.GOLDSTORY SASU 6,75% VT.1/2/30(C2/26)	EUR	415	0,29	415	0,30
XS2337703537 - OB.GRUENENTHAL 4,125% VT.15/5/28(C1/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2357812556 - OB.GUALA CLOSU 3,25% VT.15/6/28(C1/26)	EUR	0	0,00	363	0,26
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	194	0,13	189	0,14
XS3073350269 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.19/05/36(C2/31)	EUR	2.027	1,41	2.019	1,44
XS2788605660 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.22/3/35(C12/29)	EUR	1.038	0,72	1.038	0,74
XS1640903701 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C7/29)	EUR	399	0,28	790	0,57
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	380	0,26	376	0,27
XS2295335413 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C9/26)	EUR	483	0,34	479	0,34
FR001400ZRC6 - OB.ICADE 4,375% VT.22/05/35	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2909822517 - OB.IHG FINANCE 3,625% VT.27/9/31(C6/31)	EUR	501	0,35	0	0,00
XS2905387697 - OB.IHO VERWA 7% VT.15/11/31	EUR	540	0,38	210	0,15
XS2397781944 - OB.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C1/26)	EUR	403	0,28	406	0,29
XS2810807094 - OB.ILIAD HOL 6,875% VT.15/04/31	EUR	214	0,15	214	0,15
XS2941482569 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.19/11/32(11/31)	EUR	498	0,35	500	0,36
XS2886191589 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.26/8/35 (C8/30)	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005611550 - OB.INTESA FTF %VAR VT.16/09/32 (C09/31)	EUR	814	0,56	661	0,47
XS2589361240 - OB.INTESA FTF %VAR VT.20/02/34 (C11/28)	EUR	1.083	0,75	1.085	0,78
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	0	0,00	512	0,37
XS3079581479 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP(C5/33)	EUR	624	0,43	615	0,44
FR001400YD27 - OB.IPSEN SA 3,875% VT.25/03/32	EUR	502	0,35	502	0,36
XS3176120361 - OB.IRON MOUNTAIN 4,75% VT.15/1/34(C9/28)	EUR	504	0,35	0	0,00
DE000A4EA5P2 - OB.JAB HOLDINGS 4,375% VT.19/05/2035	EUR	0	0,00	0	0,00
US47010BAK08 - OB.JAGUAR 5,875%VT.15/1/28(C1/26)(USD)	USD	0	0,00	343	0,25
FR001400F0H3 - OB.JCDECAUX 5% VT.11/01/2029(C10/28)	EUR	1.047	0,73	1.059	0,76
XS3075392509 - OB.JYSKE BK FTF %VAR VT.19/11/31(C11/30)	EUR	701	0,49	503	0,36
XS2971567560 - OB.KAPLA HLD 5% VT.30/04/31(C1/27)	EUR	406	0,28	404	0,29
BE0002935162 - OB.KBC GROUP FTF %VAR VT.19/04/30(C4/29)	EUR	525	0,36	526	0,38
BE0390219856 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C11/30)	EUR	205	0,14	201	0,14
BE0390152180 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C9/31)	EUR	419	0,29	411	0,29
XS3022388980 - OB.KOJAMO OYJ 3,875% VT.12/03/2032	EUR	397	0,28	393	0,28
FR001400U660 - OB.LA FRANCAISE DES JEUX 3% VT.21/11/30	EUR	789	0,55	794	0,57
US53944YAV56 - OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD)	USD	550	0,38	895	0,64
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/27 (C1/26)	EUR	63	0,04	402	0,29
XS2824643220 - OB.LOTTOMATICA 5,375% VT.01/06/30(C6/26)	EUR	310	0,22	312	0,22
XS3100795452 - OB.LUNA 2 SARL 5,5% VT.01/07/32	EUR	509	0,35	0	0,00
XS3070027522 - OB.MAGNA INT 3,625% VT.21/05/2031	EUR	0	0,00	0	0,00
XS3244863729 - OB.MBANK SA FTF%VAR VT.03/03/2032(C3/31)	EUR	600	0,42	0	0,00
XS3057365549 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.22/05/31	EUR	505	0,35	507	0,36
XS2811764120 - OB.MOTEL ONE 7,75% VT.2/4/31 (C5/27)	EUR	290	0,20	323	0,23
XS3069320474 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.13/5/30 (C5/29)	EUR	603	0,42	604	0,43
XS2940309649 - OB.NBOG FTF %VAR VT.19/11/30 (C11/29)	EUR	709	0,49	704	0,50
XS2434763483 - OB.NE PROPERTY 2% VT.20/01/2030(C10/29)	EUR	281	0,19	280	0,20
XS3176173568 - OB.NEXTERA EN FTF %VAR VT.15/5/56(C2/31)	EUR	696	0,48	0	0,00
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C1/26)	EUR	294	0,20	293	0,21
XS2825500593 - OB.NORDDEUTSCHE FTF %VAR 23/8/34(C5/29)	EUR	635	0,44	1.036	0,74
XS3176776931 - OB.NORDDEUTSCHE FTF%VAR 10/12/35(C9/30)	EUR	404	0,28	0	0,00
XS2969693113 - OB.NORSK HYDRO 3,625% 23/01/2032	EUR	704	0,49	501	0,36
FR001400XS4 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C12/30)	EUR	1.030	0,71	1.445	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	0	0,00	618	0,44
XS233250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28(C1/26)	EUR	391	0,27	393	0,28
XS2992020037 - OB.OVH GROUPE 4,75% VT.05/02/31(C2/27)	EUR	0	0,00	303	0,22
XS2763792307 - OB.PINEWOOD 6% VT.27/03/30(C3/26)(GBP)	GBP	461	0,32	460	0,33
XS2747093321 - OB.PIRAEUS FTF %VAR VT.17/04/34 (C1/29)	EUR	330	0,23	331	0,24
FR0014014EA7 - OB.PRAEMIA HEALTH 3,875% VT.05/06/32	EUR	494	0,34	0	0,00
XS2448335351 - OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.6/4/29(C1/29)	EUR	971	0,67	974	0,70
BE0002977586 - OB.PROXIMUS SA 4,125% VT.17/11/33	EUR	619	0,43	626	0,45
XS2332889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	290	0,20	281	0,20
XS2854277626 - OB.RAY FINANCING 6,5% VT.15/7/31 (C7/27)	EUR	408	0,28	418	0,30
XS2552369469 - OB.REDEIA ELECT FTF %VAR PERP	EUR	722	0,50	718	0,51
XS3231216998 - OB.REPSOL EUROPE % VAR PERP	EUR	694	0,48	0	0,00
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	298	0,21	296	0,21
XS2196001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	1.226	0,85	1.221	0,87
FR001400U3Q9 - OB.ROQUETTE FRERES FTF %VAR PERP(C11/29)	EUR	410	0,28	405	0,29
FR00140136B1 - OB.SECHE ENVIRONMENT FTF%VAR PERP	EUR	700	0,49	0	0,00
XS2771418097 - OB.SECURITAS TREASURY 3,875% VT.23/02/30	EUR	719	0,50	722	0,52
XS3078501684 - OB.SIEMENS FIN 3,625% VT.27/5/36 (C2/36)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2725959683 - OB.SNAM SPA 4% VT.27/11/2029	EUR	209	0,14	209	0,15
FR0014014A53 - OB.SOCIE GE FTF %VAR VT.20/11/35(C11/30)	EUR	698	0,48	0	0,00
FR001400IDY6 - OB.SOCIETE GENE 5,625% VT.02/06/2033	EUR	0	0,00	549	0,39
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(C1/25)	EUR	401	0,28	398	0,28
BE0390265347 - OB.SOFINA SA 3,707% VT.13/11/2033(C8/33)	EUR	495	0,34	0	0,00
XS1793255941 - OB.SOFTBANK GR 5% VT.15/4/2028	EUR	102	0,07	304	0,22
FR00140112W8 - OB.SOGECAP FTF %VAR PERP (C7/35)	EUR	1.007	0,70	0	0,00
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C1/25)	EUR	0	0,00	294	0,21
XS2755535577 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C1/32)	EUR	422	0,29	207	0,15
XS2582389156 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C2/30)	EUR	746	0,52	214	0,15
XS2646608401 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/31)	EUR	331	0,23	330	0,24
XS2526881532 - OB.TELIA FTF %VAR VT.21/12/2082(C9/27)	EUR	515	0,36	513	0,37
XS2798269069 - OB.TERNA RETE FTF %VAR PERP (C1/30)	EUR	310	0,22	309	0,22
XS3081797964 - OB.TEVA PHAR 4,125% VT.1/6/31 (C3/31)	EUR	506	0,35	500	0,36
XS2406607171 - OB.TEVA PHAR 4,375% VT.9/5/30(C2/30)	EUR	308	0,21	0	0,00
XS2592804434 - OB.TEVA PHAR 7,375% VT.15/09/29 (C02/26)	EUR	567	0,39	567	0,41
XS2980851351 - OB.TORONTO DOM FTF %VAR 23/1/36(C1/31)	EUR	1.014	0,70	1.004	0,72
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	0	0,00	1.148	0,82
XS2937308737 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C11/34)	EUR	1.517	1,05	1.499	1,07
XS2937308497 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C2/30)	EUR	713	0,49	0	0,00
XS2290960876 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C7/32)	EUR	880	0,61	429	0,31
XS3080735726 - OB.TRIVIUM 6,625% VT.15/7/30 (C7/27)	EUR	316	0,22	0	0,00
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005598989 - OB.UNICREDIT SPA 4,2% VT.11/06/34	EUR	1.031	0,72	1.025	0,73
XS2434783911 - OB.UNITED GR 5,25% VT.1/2/30(C02/26)	EUR	298	0,21	0	0,00
XS2919880679 - OB.UNITED GR 6,5% VT.31/10/31	EUR	310	0,22	307	0,22
XS2758078930 - OB.UNITED GR 6,75% VT.15/2/31 (C02/27)	EUR	205	0,14	204	0,15
XS2631848665 - OB.UNIVERSAL MUSIC 4% VT.13/06/2031	EUR	618	0,43	625	0,45
FR001400PAJ8 - OB.VALEO 4,5% VT.11/4/30 (C1/30)	EUR	204	0,14	199	0,14
FR001400WJR8 - OB.VALEO 5,125% VT.20/05/31	EUR	206	0,14	201	0,14
XS3019303133 - OB.VAR ENERGI 3,875% VT.12/03/31(C12/30)	EUR	703	0,49	701	0,50
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C1/26)	EUR	0	0,00	299	0,21
XS3226542861 - OB.VERIZON C FTF %VAR VT.15/06/56(C6/31)	EUR	695	0,48	0	0,00
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	488	0,34	485	0,35
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C1/26)(GBP)	GBP	222	0,15	221	0,16
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C1/26)	EUR	185	0,13	189	0,13
XS2231189924 - OB.VMED 4% VT.31/01/29 (GBP)	GBP	300	0,21	304	0,22
XS2796600307 - OB.VMED O2 UK 5,625% VT.15/04/32(C4/27)	EUR	201	0,14	0	0,00
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2948048462 - OB.VOLKSB FTF %VAR VT.27/11/35(C11/30)	EUR	809	0,56	1.005	0,72
AT000B122270 - OB.VOLKSBANK FTF %VAR VT.21/6/34(C3/29)	EUR	833	0,58	828	0,59
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	501	0,35	497	0,36
XS3071332962 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C11/30)	EUR	206	0,14	201	0,14
XS2342732562 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	988	0,69	978	0,70
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	467	0,32	468	0,33
XS3066590574 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C5/30)	EUR	510	0,35	510	0,36
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/28 (C2/26)	EUR	497	0,35	496	0,35
XS3019296840 - OB.WOLTERS KLU 3,375% VT.20/3/32(C12/31)	EUR	799	0,55	806	0,58
XS2417090789 - OB.WP/AP TELE 3,75% VT.15/01/29	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2231331260 - OB.ZF FINANCE 3,75% VT.21/09/28 (C6/28)	EUR	381	0,26	363	0,26
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/2/30 (C1/26)	EUR	352	0,24	345	0,25
XS2914769299 - OB.ZIGGO BOND 6,125% VT.15/11/2032	EUR	281	0,20	281	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		134.251	93,20	128.574	91,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		135.545	94,09	134.697	96,28
TOTAL RENTA FIJA		135.545	94,09	134.697	96,28
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	3.190	2,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		3.190	2,21	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		138.735	96,30	134.697	96,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		139.982	97,17	135.947	97,18

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.