

SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

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

Rating

Depositario: A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/12/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones de compañías que superen los criterios éticos, principalmente cotizadas en las bolsas europeas y que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 20% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,25	0,50	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,30	1,68	1,49	2,47

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	18.628,46	17.762,77	1.117	1.061	EUR			200	NO
CARTERA	291,75	328,09	1	2	EUR			0	NO
EMPRESA	2.208,70	2.203,26	6	6	EUR			500000	NO
PLUS	29.055,47	28.106,92	216	207	EUR			100000	NO
PREMIER	12.405,00	11.733,32	11	11	EUR			1000000	NO
PYME	1.758,65	1.825,66	50	54	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	25.884	24.545	12.662	13.108
CARTERA	EUR	443	422	965	1.194
EMPRESA	EUR	3.294	3.965	4.312	5.510
PLUS	EUR	43.329	38.972	41.822	50.951
PREMIER	EUR	18.733	16.960	14.729	13.934
PYME	EUR	2.510	2.217	1.580	1.782

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	1.389,5008	1.334,0412	1.294,4719	1.228,9996
CARTERA	EUR	1.519,4511	1.445,7313	1.388,8351	1.303,5082
EMPRESA	EUR	1.491,3063	1.422,5046	1.369,9431	1.288,9960
PLUS	EUR	1.491,2498	1.422,4506	1.369,8911	1.288,9472
PREMIER	EUR	1.510,0952	1.438,2671	1.383,0465	1.299,3742
PYME	EUR	1.427,0652	1.367,3679	1.323,3336	1.252,0100

(*)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	0,81	0,00	0,81	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	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	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	al fondo	0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,16	0,90	0,77	1,43	1,00	3,06	5,33	-7,89	2,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	18-11-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	10-11-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,04	2,28	2,48	4,17	2,95	2,65	2,73	4,52	4,90
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,41	2,41	2,41	2,67	2,67	2,67	2,47

(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.

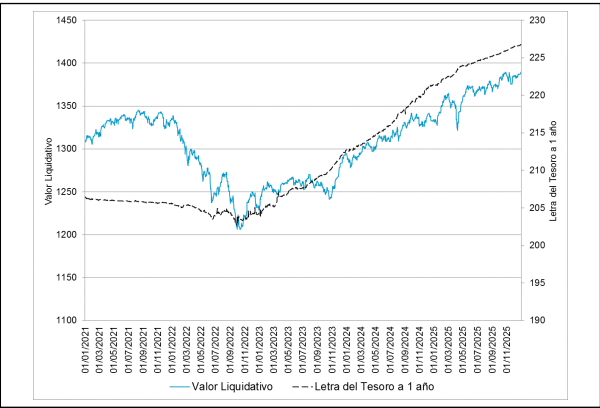
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,72	0,43	0,43	0,43	0,43	1,80	1,96	1,96	1,98

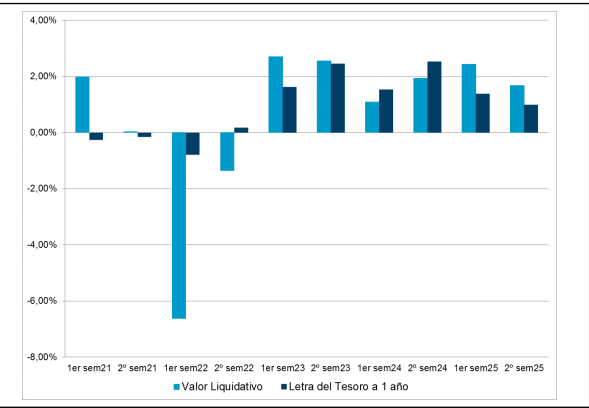
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	5,10	1,13	1,00	1,66	1,22	4,10	6,55	-6,82	3,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	18-11-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	10-11-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,04	2,28	2,48	4,17	2,95	2,65	2,73	4,52	4,90
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,32	2,32	2,32	2,32	2,32	2,57	2,57	2,57	2,38

(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.

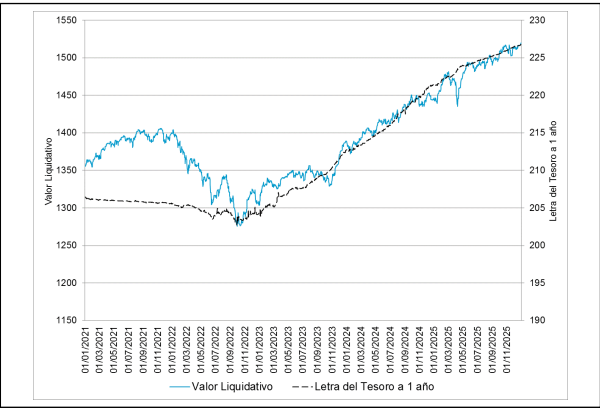
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,21	0,21	0,20	0,20	0,82	0,81	0,81	0,83

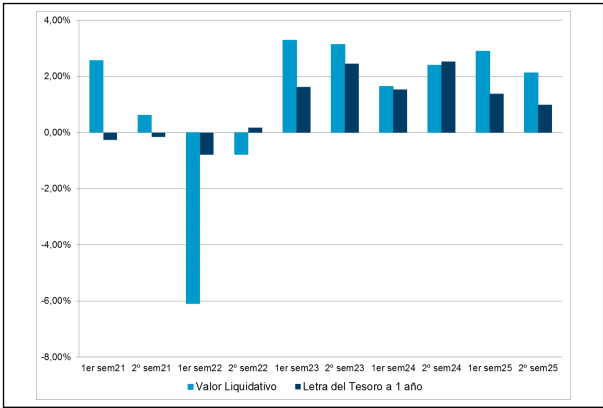
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,84	1,06	0,94	1,60	1,16	3,84	6,28	-7,06	2,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	18-11-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	10-11-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,04	2,28	2,48	4,17	2,95	2,65	2,73	4,52	4,90
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,34	2,34	2,34	2,34	2,34	2,59	2,59	2,59	2,40

(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.

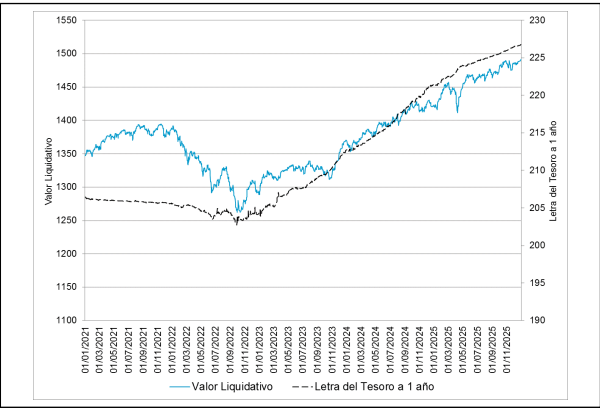
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,07	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	1,06	1,06	1,08

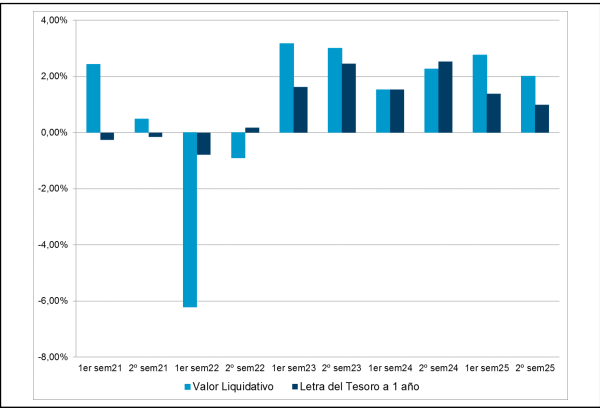
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,84	1,06	0,94	1,60	1,16	3,84	6,28	-7,06	2,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	18-11-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	10-11-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,04	2,28	2,48	4,17	2,95	2,65	2,73	4,52	4,90
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,34	2,34	2,34	2,34	2,34	2,59	2,59	2,59	2,40

(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.

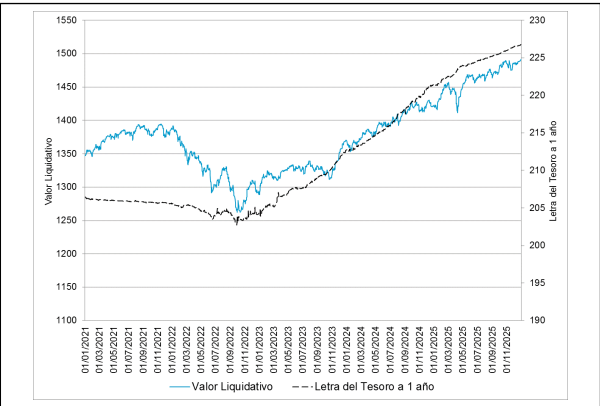
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,07	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	1,06	1,06	1,08

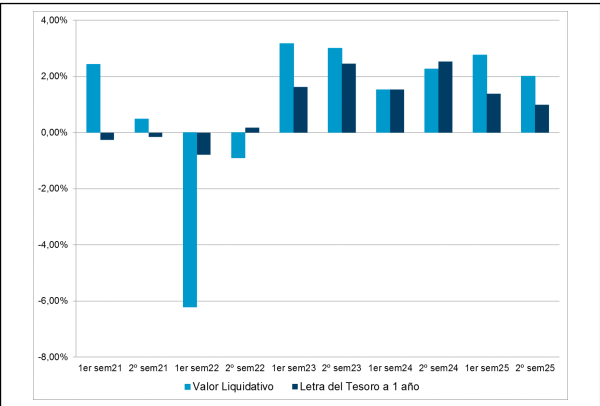
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,99	1,10	0,97	1,63	1,20	3,99	6,44	-6,92	3,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	18-11-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	10-11-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,04	2,28	2,48	4,17	2,95	2,65	2,73	4,52	4,91
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,33	2,33	2,33	2,33	2,33	2,58	2,58	2,58	2,38

(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.

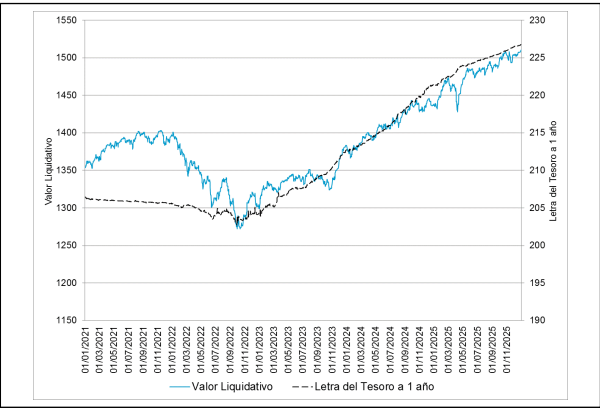
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	0,91	0,91	0,93

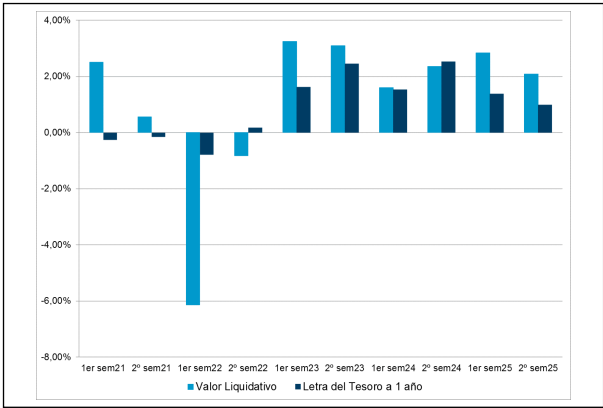
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,37	0,95	0,82	1,48	1,05	3,33	5,70	-7,57	2,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	18-11-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	10-11-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,04	2,28	2,48	4,17	2,95	2,65	2,73	4,52	4,90
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	2,38	2,38	2,38	2,64	2,64	2,64	2,45

(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.

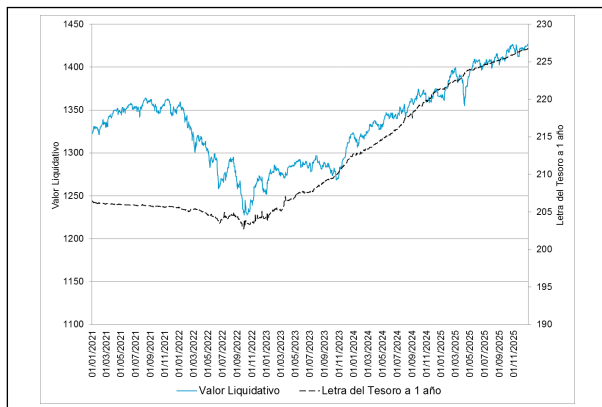
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,52	0,38	0,38	0,38	0,38	1,55	1,61	1,61	1,63

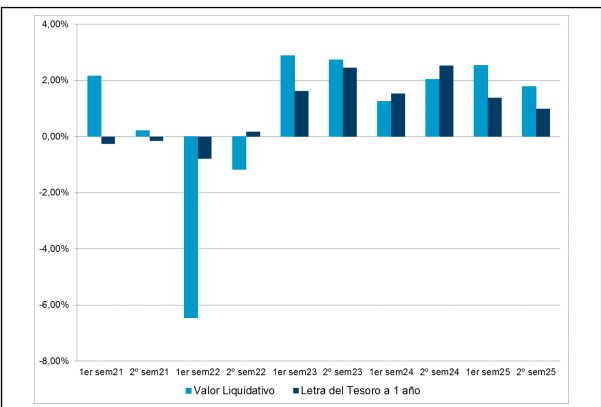
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	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	92.543	98,25	87.263	98,06
* Cartera interior	5.337	5,67	4.656	5,23
* Cartera exterior	85.365	90,63	81.074	91,11
* Intereses de la cartera de inversión	1.841	1,95	1.533	1,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.544	1,64	1.692	1,90
(+/-) RESTO	106	0,11	33	0,04
TOTAL PATRIMONIO	94.193	100,00 %	88.988	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)	88.988	87.080	87.080	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,85	-0,45	3,47	-980,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,91	2,64	4,54	-24,98
(+) Rendimientos de gestión	2,54	3,26	5,78	-19,53
+ Intereses	1,15	1,13	2,28	5,02
+ Dividendos	0,13	0,40	0,53	-66,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,41	0,37	-0,05	-214,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,53	0,85	2,39	86,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,48	0,57	-78,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,04	0,07	-15,03
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,02	-59,46
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,03	35,78
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,62	-1,24	3,70
- Comisión de gestión	-0,56	-0,55	-1,11	4,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-49,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-6,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-24,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	94.193	88.988	94.193	

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

3. Inversiones financieras

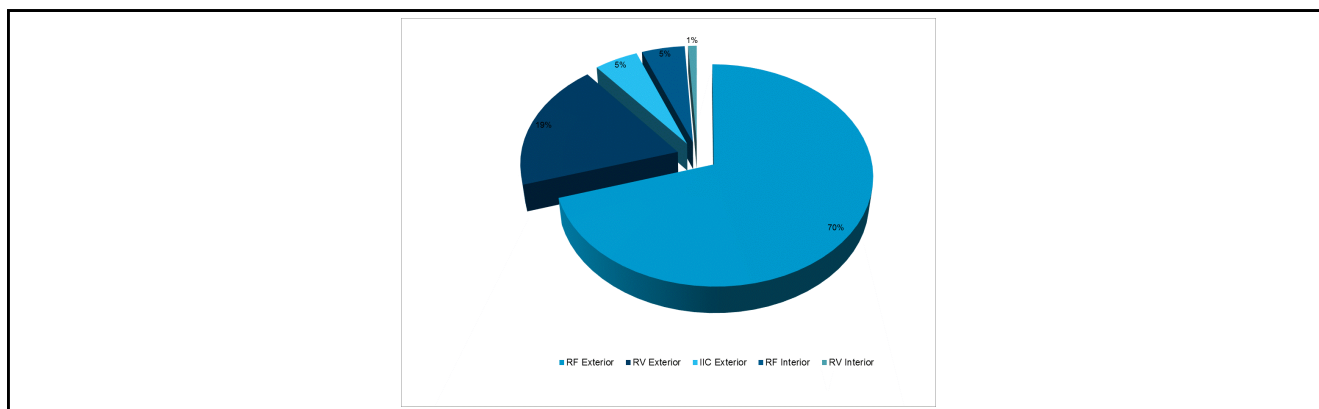
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.448	4,72	3.951	4,44
TOTAL RENTA FIJA	4.448	4,72	3.951	4,44
TOTAL RV COTIZADA	889	0,95	706	0,78
TOTAL RENTA VARIABLE	889	0,94	706	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.337	5,67	4.656	5,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.691	67,62	61.145	68,71
TOTAL RENTA FIJA	63.691	67,62	61.145	68,71
TOTAL RV COTIZADA	17.153	18,23	16.287	18,32
TOTAL RENTA VARIABLE	17.153	18,21	16.287	18,30
TOTAL IIC	4.521	4,80	3.640	4,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	85.365	90,63	81.071	91,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	90.702	96,29	85.728	96,34

Notas: El periodo 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 periodo: 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	
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/03/26	1.578	Inversión
Total subyacente renta variable		1578	
TOTAL OBLIGACIONES		1578	

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

	SI	NO
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

21/07/2025 El Comité Ético de SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, FI ha acordado que el importe destinado por SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal a ayudas a causas solidarias correspondiente a la parte de la comisión de gestión devengada por el Fondo desde el 15 de julio de 2025 hasta el 14 de julio de 2026, se atribuirá a los proyectos seleccionados gestionados por las entidades relacionadas a continuación en los porcentajes de reparto que se indican hasta que se realice una nueva selección de beneficiarios: ENTIDAD PORCENTAJE Manos Unidas - Zambia 8,500% Cáritas Diocesana de Santiago de Compostela 6,000% Asociación Lleidatana para el síndrome de Down 4,275% Fundación Balía por la infancia 4,275% Asociación de Familiares Enfermos de Alzheimer de Astorga y Comarca 4,275% Asociación de Daño Cerebral de Navarra, ADACEN 4,275% Arcores España 4,275% ASPAYM Madrid (Asociación de personas con lesión medular y otras discapacidades físicas) 4,275% Asociación de familiares de enfermos de Alzheimer e otras demencias de Galicia 4,275% Hospital San Juan de Dios Pamplona-Tudela 4,275% CESAL 4,275% Asociación el Arca de Valencia 4,275% Fundació Portolà 4,275% Fundación sobre ruedas 4,275% Fundación Agrónomos Sin Fronteras 4,275% RAFIKI Africa 4,275% Fundación Privada Proyecto Aura 4,275% Fontilles Fundació de la Comunitat Valenciana 4,275% Asociación Antares 4,275% Fundación Raíces 4,275% Fundación Grandes Amigos en Acción 4,275 Fundación Tierra de hombres España 4,275%. A continuación se detallan los proyectos seleccionados gestionados por estas entidades: ENTIDAD PROYECTO Manos Unidas - Zambia Mejora de la atención sociosanitaria a la población en la frontera de República Dominicana-Haití Cáritas Diocesana de Santiago de Compostela CEIBE Asociación Lleidatana para el síndrome de Down Integra XXI – Inserción sociolaboral con apoyo para personas con discapacidad intelectual Fundación Balía por la infancia Aulas Balía: oportunidades para la infancia vulnerable en Sevilla Asociación de Familiares Enfermos de Alzheimer de Astorga y Comarca "El sabor de siempre" Asociación de Daño Cerebral de Navarra, ADACEN Rehab360. Tecnología y Profesionales expertos para una Rehabilitación Integral Arcores España Garantizada la protección de 30 menores víctimas de violencia sexual - LAR Santa Mónica, Brasil ASPAYM Madrid (Asociación de personas con lesión medular y otras discapacidades físicas) Red de apoyo integral para personas con lesión medular y/o discapacidad física Asociación de familiares de enfermos de Alzheimer e otras demencias de Galicia Alzheimer 360° RURAL Hospital San Juan de Dios Pamplona-Tudela Musicoterapia CESAL Jóvenes para el Mercado del Futuro: Formación socio-laboral para jóvenes en riesgo de exclusión Asociación el Arca de Valencia Acompañando a la primera infancia: Espacios de atención en contextos de vulnerabilidad (0-6 años) Fundació Portolà Mejora del Centro Especial de Empleo de Iniciativa Social de la Fundació Portolà Fundación sobre ruedas Invertir en el presente para el futuro Fundación Agrónomos Sin Fronteras Fortalecimiento de la seguridad alimentaria en la comunidad Masai de Namayana RAFIKI Africa Alimentación y Educación: Apoyo Nutricional para dos Internados en Kenziga, Uganda Fundación Privada Proyecto Aura Women for Women. Servicios de apoyo para mujeres con discapacidad intelectual Fontilles Fundació de la Comunitat Valenciana Construcción del pabellón para mujeres afectadas por lepra y filariasis en el Hospital Memor Gandhi Asociación Antares Recursos para familias de personas con discapacidad intelectual y graves alteraciones de conducta Fundación Raíces Empleo Conciencia Fundación Grandes Amigos en Acción Enfoque 360, acompañamiento y amistad para personas mayores en soledad Fundación Tierra de hombres España Inclusión Digital para la Empleabilidad Juvenil en comunidades vulnerables de la España vaciada

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

	SI	NO
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 volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 5.025,40 euros, habiendo percibido dichas entidades 1,50 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 7,50 euros, equivalentes a un 0,00% 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.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

En cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos

de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% durante el segundo semestre del año. Aunque los niveles de inflación se han mantenido estables, este recorte viene respaldado por un mercado laboral en deterioro, aunque el ritmo se está estabilizando, y la intención de mantener la liquidez. En el lado europeo, se considera que los niveles de inflación están bajo control. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente a los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la euro zona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo.

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores financieros e industriales, en detrimento de los sectores inmobiliario, materiales básicos y servicios públicos.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 88.988.246,70 euros hasta 94.192.793,91 euros, es decir un 5,85%. El número de participes sube desde 1.341 unidades hasta 1.401 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,68% para la clase base, un 2,14% para la clase cartera, un 2,01% para la clase empresa, un 2,01% para la clase plus, un 2,09% para la clase premier y un 1,78% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,86% para la clase base, un 0,42% para la clase cartera, un 0,54% para la clase empresa, un 0,54% para la clase plus, un 0,46% para la clase premier y un 0,76% 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 1,68%, 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 inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo ha reducido paulatinamente el peso en deuda gubernamental y ha incrementado progresivamente el peso en las emisiones corporativas, en particular aquellas con etiqueta "green", manteniendo un nivel de ligera sobreponderación en duración. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en los sectores industrial, materiales básicos y utilities, principalmente con los incrementos de peso en Siemens, Rentokil, Vestas Wind Systems, Prysmian, CRH, Anglo american, Enel y EDP renovaveis. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en los sectores de consumo discrecional y el financiero con la reducción de peso en Michelin, Richemond, Hermes, Renault, Adidas, Euronext, Axa, Deutsche Boerse, KBC Group, y BNP Paribas, entre otros. Cabe señalar que el reducido peso en los sectores farmacéutico y materiales básicos, así como el comportamiento de valores en cartera como Kerry Group, Euronext, DSM-Firmenich y Deutsche Boerse, entre otros, ha contribuido a que la rentabilidad del Fondo haya sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ASML HOLDING NV (0.20%); AC.UCB SA (0.14%); AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK) (0.13%); AC.BANCO SANTANDER (0.13%); AC.PRYSMIAN SPA (0.12%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.SAP SE (-0.10%); AC.KERRY GROUP PLC (-0.07%); AC.DEUTSCHE TELEKOM (-0.06%); AC.DEUTSCHE BOERSE AG (-0.06%); AC.EURONEXT NV (-0.05%).

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 índice STOXX EUROPE600® y en opciones PUT sobre el índice EURO STOXX50®. 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 1,66% y el 3,19%.

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 2,174 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,4663%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del periodo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,38% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.

La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.

Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte.

La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:

- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.

- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.

- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 9 compañías, en las que se sometían a votación 98 puntos del orden del día, de los que 5 se ha votado en contra.

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.

El día 16 de septiembre tuvo lugar el acto de entrega de las donaciones cedidas por Sabadell Asset Management, S.A., SGIIC, Sociedad Unipersonal, relativas a la IIC Sabadell Inversión Ética y Solidaria, FI por 341.897,78 euros.. A continuación se detallan las entidades a las que fueron destinadas: ASOCIACIÓN NACIONAL NUEVO FUTURO 13.488,79 euros, DOWN OURENSE 13.488,79 euros, FUNDACION LA CARIDAD 13.488,79 euros, ASOCIACIÓN MAMÁS EN ACCIÓN 13.488,79 euros, Federación Salud Mental Castilla y León 13.488,79 euros, Asociación Esclat 13.488,79 euros, Fundación Exit 13.488,79 euros, Cooperación Internacional. 13.488,79 euros, Fundación Tomillo 13.488,79 euros, Envera – Asociación de empleados de Iberia, padres de personas con discapacidad 10.500,00 euros, ASOCIACIÓN NUEVO HORIZONTE (DE PADRES Y TUTORES DE PERSONAS CON AUTISMO) 13.488,79 euros, Fundación Amás Social 13.488,79 euros, FUNDACIÓN INICIATIVA SOCIAL EN EDUCACIÓN Y FAMILIA 13.488,79 euros, Fundación Unoentrecienmil 13.488,79 euros, ASOCIACIÓN AUTISMO BURGOS 13.488,79 euros, Casal dels Infants A.S.B 13.488,79 euros, Fundación Esperanza y Alegría en alianza con Agrónomos sin Fronteras 13.488,79 euros, Fundación CINDE 13.488,79 euros, Fundación Pablo Horstmann 13.488,79 euros, Fundación Benito Menni 12.509,00 euros, CARITAS DIOCESANA DE CANARIAS 15.563,98 euros, CARITAS DIOCESANA DE BURGOS 15.563,98 euros, CARITAS DIOCESANA SALAMANCA 15.563,98 euros, MANOS UNIDAS 29.398,62 euros.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "EEA Fund EUR Cautious Allocation - Global" según establece MorningStar.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - BO.ESPAÑA 3,5% VT.31/05/2029	EUR	1.045	1,11	1.050	1,18
ES0000012G26 - OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2027	EUR	929	0,99	937	1,05
ES0000012B39 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/04/2028	EUR	941	1,00	948	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.914	3,10	2.935	3,30
ES0413679525 - CE.BANKINTER 3,05% VT.29/05/2028	EUR	1.012	1,07	1.016	1,14
ES0265936031 - OB.ABANCA C FTF %VAR VT.14/09/28(C9/27)	EUR	522	0,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.534	1,62	1.016	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.448	4,72	3.951	4,44
TOTAL RENTA FIJA		4.448	4,72	3.951	4,44
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	375	0,40	262	0,29
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	225	0,24	218	0,24
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	288	0,31	226	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		889	0,95	706	0,78
TOTAL RENTA VARIABLE		889	0,94	706	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.337	5,67	4.656	5,23
DE000BU22072 - BO.ALEMANIA 2% VT.10/12/2026	EUR	998	1,06	1.001	1,12
FR0014000UG9 - BO.CAISSE DAMORT DET 0% VT.25/02/2026	EUR	941	1,00	940	1,06
FR00140007G0 - BO.CAISSE DES DEPOTS 2,75% VT.25/02/2029	EUR	1.004	1,07	1.011	1,14
EU000A3L4C16 - BO.EUROPEAN INV BANK 2,25% VT.14/12/2029	EUR	988	1,05	993	1,12
XS2587298204 - BO.EUROPEAN INV BANK 2,75% VT.28/07/2028	EUR	1.007	1,07	1.015	1,14
IT0005660052 - BO.ITALIA - BTPS- 2,35% VT.15/01/2029	EUR	996	1,06	0	0,00
IT0005637399 - BO.ITALIA - BTPS- 2,95% VT.01/07/2030	EUR	1.009	1,07	0	0,00
IT0005611055 - BO.ITALIA - BTPS- 3 VT.01/10/2029	EUR	1.015	1,08	0	0,00
IT0005599904 - BO.ITALIA - BTPS- 3,45% VT.15/07/27	EUR	1.029	1,09	1.034	1,16
IT0005548315 - BO.ITALIA - BTPS- 3,8% VT.01/08/2028	EUR	1.039	1,10	1.048	1,18
XS3075492044 - BO.KFW AVAL EST 2,5% VT.09/10/2030	EUR	0	0,00	402	0,45
FR0013312774 - OB.AGENCE FRANCAISE 1% VT.31/01/28	EUR	963	1,02	967	1,09
DE0001102440 - OB.ALEMANIA 0,5% VT.15/02/2028	EUR	923	0,98	930	1,05
AT0000A2CQD2 - OB.AUSTRIA 0% VT.20/02/2030	EUR	899	0,95	0	0,00
AT0000A2VB47 - OB.AUSTRIA 0% VT.20/10/2028	EUR	912	0,97	917	1,03
AT0000A1VGK0 - OB.AUSTRIA 0,5% VT.20/04/2027	EUR	923	0,98	926	1,04
AT0000A269M8 - OB.AUSTRIA 0,5% VT.20/2/2029	EUR	912	0,97	919	1,03
AT0000A1K9C8 - OB.AUSTRIA 0,75% VT.20/10/2026	EUR	0	0,00	946	1,06
EU000A287074 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.02/06/2028	EUR	884	0,94	891	1,00
NL0013332430 - OB.HOLANDA 0,25% VT.15/07/2029	EUR	924	0,98	0	0,00
NL0012171458 - OB.HOLANDA 0,75% VT.15/07/2027	EUR	968	1,03	971	1,09
IT0005390874 - OB.ITALIA - BTPS- 0,85% VT.15/01/2027	EUR	0	0,00	933	1,05
IT0005170839 - OB.ITALIA - BTPS- 1,6% VT.01/06/2026	EUR	0	0,00	958	1,08
IT0005323032 - OB.ITALIA - BTPS- 2% VT.01/02/2028	EUR	957	1,02	968	1,09
IT0005495731 - OB.ITALIA - BTPS- 2,8% VT.15/06/2029	EUR	1.000	1,06	1.009	1,13
XS1999841445 - OB.KFW AVAL EST 0,01% VT.05/05/2027	EUR	948	1,01	951	1,07
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		21.239	22,56	19.729	22,18
XS2575971994 - BO.ABN AMRO BANK 4% VT.16/01/2028	EUR	510	0,54	516	0,58
XS2958382645 - BO.ACHMEA BANK NV 2,75% VT.10/12/2027	EUR	501	0,53	502	0,56
XS2560411543 - BO.ACHMEA BV 3,625% VT.29/11/25(C9/25)	EUR	0	0,00	301	0,34
DE000A4DFUE3 - BO.AMPRION GMBH 3% VT.05/12/2029 (C9/29)	EUR	400	0,42	400	0,45
XS2577127884 - BO.AUST&NZ BK 3,652% VT.20/01/26	EUR	0	0,00	809	0,91
FR001400NC70 - BO.AYVENS 3,875% VT.24/01/2028	EUR	514	0,55	515	0,58
XS2851605886 - BO.BAWAG PSK FTF %VAR 03/10/29 (10/28)	EUR	502	0,53	0	0,00
BE6344187966 - BO.BELFIUS BANK 3,875% VT.12/06/28	EUR	616	0,65	624	0,70
XS2797440638 - BO.BNG BANK NV 2,75% VT.05/04/2029	EUR	504	0,54	507	0,57
FR001400WJ56 - BO.BPIFRANCE AVAL EST 2,75% VT.25/02/29	EUR	1.001	1,06	0	0,00
XS2623501181 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.16/05/2027 (C5/26)	EUR	507	0,54	511	0,57
FR001400HQM5 - BO.CARREFOUR 3,25% VT.05/05/2027 (C2/27)	EUR	501	0,53	504	0,57
FR001400XS05 - BO.CIE FIN FONCIER COV 2,625% VT.5/3/30	EUR	495	0,53	499	0,56
XS3040316898 - BO.CIE SAINT-GO 2,75% VT.04/04/2028	EUR	401	0,43	402	0,45
XS2550081454 - BO.CO RABOBAN FTF %VAR VT.27/1/28(C1/27)	EUR	513	0,54	519	0,58
XS2979643991 - BO.COLONIAL 3,25% VT.22/01/30 (C10/29)	EUR	500	0,53	0	0,00
FR00140103L0 - BO.CREDIT MUT HL COV 2,625% VT.06/06/30	EUR	397	0,42	399	0,45
XS2626691906 - BO.DE VOLKSB 4,625% VT.23/11/27(C8/27)	EUR	512	0,54	519	0,58
DE000A3H2457 - BO.DEUTSCHE BOER 0% VT.22/02/26(C1/26)	EUR	0	0,00	480	0,54
DE000A351Z56 - BO.DEUTSCHE BOER 3,75% VT.28/9/29(C6/29)	EUR	517	0,55	0	0,00
XS2534985523 - BO.DNB BANK FTF %VAR VT.21/09/27 (C9/26)	EUR	496	0,53	499	0,56
XS2654097927 - BO.DS SMITH PLC 4,375% VT.27/7/27	EUR	267	0,28	268	0,30
DK0030485271 - BO.EURONEXT NV 0,125% VT.17/05/26(C2/26)	EUR	481	0,51	481	0,54
XS2532681074 - BO.FERROVIE DELLO 3,75% VT.14/04/2027	EUR	996	1,06	1.007	1,13
XS3222608906 - BO.ICO AVAL EST 2,8% VT.30/04/2030	EUR	794	0,84	0	0,00
XS2586947082 - BO.ICO AVAL EST 3,05% VT.31/10/2027	EUR	1.015	1,08	1.021	1,15
XS2592650373 - BO.INTESA FTF %VAR VT.08/03/28 (C03/27)	EUR	515	0,55	522	0,59
XS2529233814 - BO.INTESA SANPAOLO 4,75% VT.06/09/2027	EUR	524	0,56	528	0,59
XS3075492044 - BO.KFW AVAL EST 2,5% VT.09/10/2030	EUR	997	1,06	0	0,00
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	438	0,47	443	0,50
XS2765559799 - BO.LINDE PLC 3% VT.14/02/28 (C1/28)	EUR	506	0,54	508	0,57
XS2384734542 - BO.NIBC BANK NV 0,25% VT.09/09/2026	EUR	429	0,46	434	0,49
FR001400F6V1 - BO.PSA BANQUE 3,875% VT.19/01/26(C1/26)	EUR	0	0,00	505	0,57
FR0014010CJ0 - BO.PUBLICIS 2,875% VT.12/06/2029	EUR	498	0,53	0	0,00
XS2747776487 - BO.SANTANDER CONS 3,75% VT.17/01/2029	EUR	513	0,54	515	0,58
XS2644417227 - BO.SANTANDER CONS 4,5% VT.30/06/2026	EUR	303	0,32	306	0,34
FR001400IJT3 - BO.SCHNEIDER ELE 1,5% VT.12/06/28	EUR	509	0,54	511	0,57
XS2769892519 - BO.SIEMENS FINAN 3% VT.22/11/2028	EUR	504	0,54	507	0,57
FR001400DHZ5 - BO.SOCIETE GE COV 3% VT.28/10/2025	EUR	0	0,00	503	0,57
FR001400DNJ4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	406	0,43	408	0,46
XS2579319513 - BO.SPAREBANK 1 3,75% VT.23/11/27	EUR	508	0,54	512	0,57
FR0014001EW8 - OB.ALSTOM SA 0% VT.11/1/29 (C09/28)	EUR	442	0,47	443	0,50
XS2357417257 - OB.BANCO SAN FTF %VAR VT.24/06/29(C6/28)	EUR	456	0,48	459	0,52
FR00140003P3 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,1% VT.08/10/27	EUR	469	0,50	471	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014004750 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,25% VT.29/06/28	EUR	435	0,46	438	0,49
XS2013745703 - OB.BBVA 1% VT.21/06/2026	EUR	487	0,52	489	0,55
FR001400DCZ6 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.13/1/29(C1/28)	EUR	517	0,55	522	0,59
FR0014007L13 - OB.BPCE FTF %VAR VT.14/01/2028 (C1/27)	EUR	469	0,50	471	0,53
FR001400BB83 - OB.BPIFRANCE AVAL EST 2,125% VT.29/11/27	EUR	991	1,05	997	1,12
XS2051494495 - OB.BRITISH TELE 1,125% VT.12/09/29	EUR	454	0,48	456	0,51
PTCGDDOM0036 - OB.CAIXA GE FTF %VAR VT.31/10/28(C10/27)	EUR	533	0,57	540	0,61
XS2297549391 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.09/02/2029 (C2/28)	EUR	476	0,51	0	0,00
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	0	0,00	457	0,51
IT0005532574 - OB.CASSA DEPOSITI 3,875% VT.13/02/2029	EUR	1.028	1,09	1.038	1,17
XS1981054221 - OB.COCA-COLA E 1,125% VT.12/04/29	EUR	468	0,50	468	0,53
FR001400RMM3 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VT.23/01/31(C1/30)	EUR	511	0,54	514	0,58
FR0013216926 - OB.DANONE SA 1,208% VT.03/11/28 (C8/28)	EUR	458	0,49	460	0,52
XS2304340263 - OB.EQUINIX INC 0,25% VT.15/03/27 (C1/27)	EUR	474	0,50	474	0,53
AT0000A2RAA0 - OB.ERSTE GROUP BANK 0,125% VT.17/05/28	EUR	459	0,49	460	0,52
XS2324772453 - OB.FERROVIE DELLO S 0,375% VT.25/03/2028	EUR	466	0,49	467	0,52
FR0013358124 - OB.HSBC CONTINEN EU 1,375% VT.04/09/2028	EUR	476	0,51	478	0,54
XS1617845679 - OB.IBM CORP 1,5% VT.23/05/2029	EUR	473	0,50	474	0,53
XS2390506546 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.29/09/28(C9/27)	EUR	470	0,50	470	0,53
BE0002987684 - OB.KBC GR FTF %VAR VT.28/11/29 (C11/28)	EUR	521	0,55	525	0,59
XS2209794408 - OB.KFW AVAL EST 0% VT.1/09/28	EUR	915	0,97	920	1,03
XS2001175657 - OB.KONINKIJKE 0,5% VT.22/05/26(C2/26)	EUR	953	1,01	950	1,07
FR0013349099 - OB.LA BANQUE POSTALE 2 % VT.13/07/28	EUR	487	0,52	489	0,55
FR0013384567 - OB.LA POSTE SA 1,45% VT.30/11/2028	EUR	474	0,50	475	0,53
DE000LB2V7C3 - OB.LB BADEN - WUERT 0,25% VT.21/07/2028	EUR	453	0,48	454	0,51
FR0013428943 - OB.LEGRAND 0,625% VT.24/06/28	EUR	463	0,49	467	0,52
XS1143916465 - OB.LINDE FINANCE 1,625% VT.01/12/2025	EUR	0	0,00	530	0,60
XS2227196404 - OB.MEDIOBANCA DI CRED 1% VT.08/09/2027	EUR	477	0,51	479	0,54
FR0013425147 - OB.MMS USA HOLDINGS 1,25% VT.13/06/28	EUR	474	0,50	475	0,53
XS2381853279 - OB.NATIONAL GRID 0,25% VT.1/9/28(C6/28)	EUR	456	0,48	456	0,51
XS2528858033 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.06/09/28 (C09/27)	EUR	514	0,55	518	0,58
XS2003499386 - OB.NORDEA BANK AB 0,375% VT.28/05/26	EUR	485	0,52	486	0,55
XS2258389415 - OB.OP CORPORATE 0,1% VT.16/11/2027	EUR	450	0,48	452	0,51
FR0013396520 - OB.ORANGE 2% VT.15/01/2029(C10/28)	EUR	479	0,51	484	0,54
XS2270397016 - OB.POSTE ITA 0,5% VT.10/12/28(C9/28)	EUR	458	0,49	458	0,51
XS2228245838 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.11/03/27(C03/26)	EUR	469	0,50	471	0,53
FR0013536661 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.22/9/28(C9/27)	EUR	455	0,48	459	0,52
XS2265968284 - OB.SVENSKA HNBK 0,01% VT.02/12/2027	EUR	462	0,49	464	0,52
XS1550951138 - OB.TELEFONICA EM 2,318% VT.17/10/2028	EUR	480	0,51	482	0,54
XS1980270810 - OB.TERNA RETE 1% VT.10/04/26	EUR	484	0,51	486	0,55
FR0013332988 - OB.UNIBAIL RO W 1,125% VT.15/9/25	EUR	0	0,00	466	0,52
FR0014003MJ4 - OB.UNIBAIL-RODA 0,75% VT.25/10/28(C7/28)	EUR	460	0,49	461	0,52
XS2577053825 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.17/01/29(C1/28)	EUR	524	0,56	527	0,59
XS2320759538 - OB.VERIZON COM 0,375% VT.22/3/29(C12/28)	EUR	451	0,48	452	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.452	45,09	41.416	46,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.691	67,62	61.145	68,71
TOTAL RENTA FIJA		63.691	67,62	61.145	68,71
NL0011540547 - AC.ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	100	0,11	0	0,00
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	136	0,14	159	0,18
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	338	0,36	369	0,42
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	120	0,13	121	0,14
CH0432492467 - AC.ALCON INC (CHF)	CHF	191	0,20	211	0,24
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	432	0,46	381	0,43
GB00BTK05J60 - AC.ANGLO AMERICAN PLC (GBP)	GBP	154	0,16	0	0,00
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	674	0,72	495	0,56
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	132	0,14	123	0,14
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	307	0,33	312	0,35
IT0005508921 - AC.BANCA MONTE DE PASCHI SIENA	EUR	99	0,11	0	0,00
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	175	0,19	165	0,19
FR0006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	211	0,22	204	0,23
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	143	0,15	146	0,16
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	0	0,00	230	0,26
IE0001827041 - AC.CRH PLC (GBP)	GBP	388	0,41	285	0,32
DE000DTR0CK8 - AC.DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	156	0,17	168	0,19
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	424	0,45	383	0,43
FR0014003TT8 - AC.DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	97	0,10	80	0,09
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	206	0,22	254	0,29
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	261	0,28	422	0,47
DE0005552004 - AC.DHL GROUP	EUR	190	0,20	160	0,18
CH1216478797 - AC.DSM-FIRMENICH AG	EUR	127	0,13	167	0,19
ES0127797019 - AC.EDP RENOVAVEIS SA	EUR	193	0,21	152	0,17
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	229	0,24	0	0,00
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	272	0,29	328	0,37
NL0006294274 - AC.EURONEXT NV	EUR	298	0,32	338	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	143	0,15	121	0,14
FR000121147 - AC.FORVIA (FP)	EUR	54	0,06	34	0,04
DE000A0LD6E6 - AC.GERRESHEIMER AG	EUR	20	0,02	35	0,04
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	200	0,21	201	0,23
FR0000052292 - AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	174	0,18	189	0,21
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	78	0,08	81	0,09
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (GBP)	GBP	392	0,42	312	0,35
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	289	0,31	277	0,31
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	180	0,19	167	0,19
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	340	0,36	264	0,30
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (GBP)	GBP	108	0,12	91	0,10
IT0000072618 - AC.INTESA SANPAOLO	EUR	333	0,35	275	0,31
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	72	0,08	204	0,23
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	69	0,07	42	0,05
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	322	0,34	387	0,44
DE000KGX8881 - AC.KION GROUP AG	EUR	36	0,04	0	0,00
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	126	0,13	129	0,14
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	158	0,17	220	0,25
FR0010307819 - AC.LEGRAND SA	EUR	257	0,27	229	0,26
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	288	0,31	335	0,38
GB00B0SWJX34 - AC.LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC (GBP)	GBP	72	0,08	88	0,10
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	345	0,37	342	0,38
NL0015002MS2 - AC.MAGNUM ICE CREAM CO NV (GBP)	GBP	0	0,00	0	0,00
FR001400AJ45 - AC.MICHELIN (CGDE)(FP)	EUR	141	0,15	157	0,18
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	106	0,11	93	0,10
DE0008430026 - AC.MUENCHEN. RUECK.	EUR	211	0,22	207	0,23
GB00BDR05C01 - AC.NATIONAL GRID PLC (GBP)	GBP	282	0,30	266	0,30
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	176	0,19	123	0,14
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	0	0,00	170	0,19
NL0015001W49 - AC.PLUXEE FRANCE SA	EUR	0	0,00	49	0,05
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	254	0,27	228	0,26
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	226	0,24	183	0,21
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	358	0,38	249	0,28
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	160	0,17	173	0,19
FR0000131906 - AC.RENAULT (FP)	EUR	105	0,11	116	0,13
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	104	0,11	83	0,09
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	228	0,24	262	0,29
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	371	0,39	368	0,41
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	412	0,44	455	0,51
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	506	0,54	486	0,55
GB00B5ZN1N88 - AC.SEGRO PLC (GBP)	GBP	101	0,11	97	0,11
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	492	0,52	448	0,50
DE000ENER6Y0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	109	0,12	0	0,00
DE000SHL1006 - AC.SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	224	0,24	235	0,26
CH0418792922 - AC.SIKA AG-REG (CHF)	CHF	55	0,06	0	0,00
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	253	0,27	231	0,26
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	0	0,00	83	0,09
LU1778762911 - AC.SPOTIFY TECHNOLOGY SA	EUR	46	0,05	0	0,00
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	92	0,10	83	0,09
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	419	0,44	293	0,33
IT0005239360 - AC.UNICREDIT SPA	EUR	302	0,32	243	0,27
GB00BVZK7T90 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	361	0,38	0	0,00
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	0	0,00	377	0,42
DK0061539921 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	234	0,25	148	0,17
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	315	0,33	329	0,37
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	185	0,20	187	0,21
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	214	0,23	190	0,21
FR001400XV34 - DERECHOS ESSLORLUXOTTICA SCRIPT 05/25	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		17.153	18,23	16.287	18,32
TOTAL RENTA VARIABLE		17.153	18,21	16.287	18,30
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	4.521	4,80	3.640	4,09
TOTAL IIC		4.521	4,80	3.640	4,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		85.365	90,63	81.071	91,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		90.702	96,29	85.728	96,34

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.