

SABADELL BUY AND WATCH 06 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5839

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/02/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá al menos el 90% de su patrimonio en instrumentos de renta fija principalmente privada con calificación crediticia de grado de inversión (rating mínimo BBB- o equivalente en el momento de la compra). El resto se invertirá en instrumentos de deuda con calificación crediticia inferior al grado de inversión o sin rating, instrumentos del mercado monetario, depósitos, hasta un 10% en otras IIC incluidas las gestionadas por esta Gestora y en liquidez. Se invertirá principalmente en instrumentos de deuda con un vencimiento igual o inferior a la duración del período de inversión. El Fondo invierte sin restricciones geográficas y, por tanto, también en títulos de renta fija emitidos por entidades radicadas en países emergentes, pudiendo ser la exposición máxima a dichos países el 10%. El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda denominados en divisas distintas al euro. La exposición a divisas no euro no excederá el 5% del patrimonio del Fondo. La cartera se comprará al contado a partir del 18/03/2024 (final del período de comercialización) y se prevé mantener los activos hasta el horizonte temporal del Fondo, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión. La duración media estimada de la cartera inicial estará en torno a 2 años e irá disminuyendo al acercarse al horizonte temporal del Fondo.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,01		0,12	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,65		4,11	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	14.409.041,61	14.610.625,19
Nº de Partícipes	1.901	1.926
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	149.812	10,3971
2023		
2022		
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,48	0,00	0,48	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 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		0,93	1,79	0,85					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	30-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,09	22-11-2024				

(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 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,53	0,63	0,91					
Ibex-35		13,08	13,68	14,40					
Letra Tesoro 1 año		0,61	0,80	0,43					
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.

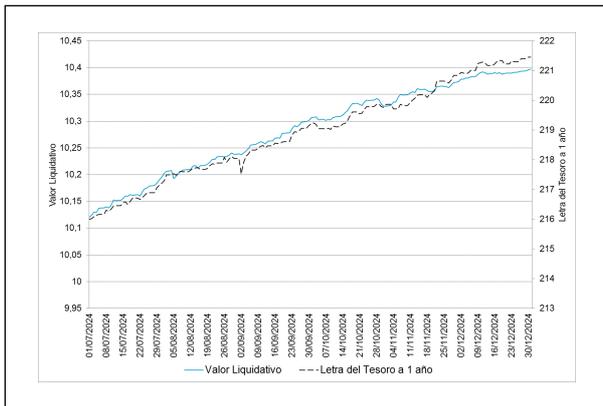
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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
Ratio total de gastos (iv)		0,14	0,14	0,14					

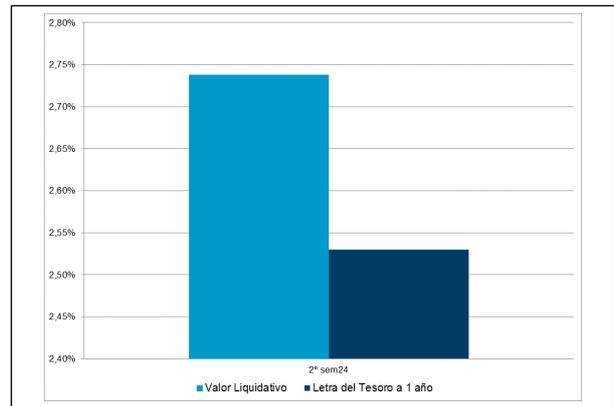
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	5.583.261	111.564	2,17
Renta Fija Internacional	205.842	23.383	4,97
Renta Fija Mixta Euro	74.296	997	2,22
Renta Fija Mixta Internacional	1.207.672	31.624	3,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	383.510	19.586	5,11
Renta Variable Euro	275.313	28.959	0,53
Renta Variable Internacional	1.322.887	80.930	4,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.025.542	39.454	2,12
Garantizado de Rendimiento Variable	1.213.704	42.133	2,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.124	9.370	1,71
Global	2.595.579	59.619	2,83
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	330.144	10.891	1,81
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.294.874	458.510	2,68

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	149.485	99,78	146.916	99,36
* Cartera interior	4.275	2,85	4.187	2,83
* Cartera exterior	141.881	94,71	141.516	95,71
* Intereses de la cartera de inversión	3.329	2,22	1.213	0,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	734	0,49	1.153	0,78
(+/-) RESTO	-407	-0,27	-208	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	149.812	100,00 %	147.861	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	147.861	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,39	155,99	118,53	-101,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,70	1,39	4,38	210,31
(+) Rendimientos de gestión	3,01	1,66	4,97	189,39
+ Intereses	1,85	1,78	3,65	66,04
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,13	0,40	1,70	346,78
± 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)	0,00	-0,56	-0,43	-99,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,03	0,05	14,65
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-95,27
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,27	-0,59	82,46
- Comisión de gestión	-0,25	-0,22	-0,48	78,21
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	78,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	83,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-49,48
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	210,31
(+) 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
+ 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)	149.812	147.861	149.812	

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

3. Inversiones financieras

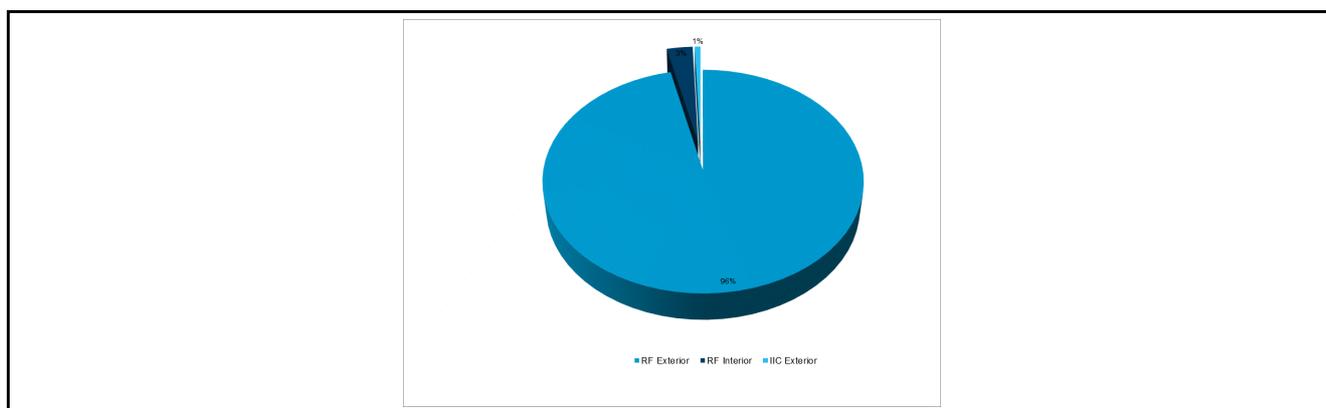
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.275	2,85	4.187	2,83
TOTAL RENTA FIJA	4.275	2,85	4.187	2,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.275	2,85	4.187	2,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	140.953	94,09	139.836	94,57
TOTAL RENTA FIJA	140.953	94,09	139.836	94,57
TOTAL IIC	928	0,62	1.680	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	141.881	94,71	141.516	95,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	146.156	97,56	145.703	98,54

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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.

El segundo semestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final del año. Mientras que el tercer trimestre del año fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, provocaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense. Aunque la bolsa de Estados Unidos alcanzó máximos históricos durante el último trimestre del año, durante el mes de diciembre tanto las principales bolsas del mundo como los mercados de bonos corrigieron debido a un tono algo más restrictivo por parte de los bancos centrales en cuanto a la velocidad de las bajadas de los tipos de interés. En cuanto política monetaria, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta tres ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 3,75%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, el Fondo ha realizado ventas de bono de gobierno italiano, manteniendo el nivel de inversión de la cartera estable.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 147.860.711,46 euros hasta 149.812.223,40 euros, es decir un 1,32%. El número de participes baja desde 1.926 unidades hasta 1.901 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,74% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,28% sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 2,74%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 2,53% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo ha invertido principalmente en renta fija privada con grado de inversión. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.BPCE SA CUPON 0 VT.25/06/2026 (0.08%); BO.SANTANDER CONS 4,5% VT.30/06/2026 (0.08%); OB.ITALIA -BTPS- 1,6% VT.01/06/2026 (0.07%); BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C2/26) (0.07%); BO.HAMBURG COMM 0,375% VT.09/03/2026 (0.06%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.CECONOMY AG 1,75% VT.24/06/2026 (0.00%); BO.BCS FTF %VAR VT.22/09/26(C9/25) (0.00%); OB.SUMITOMO MITSUI 1,546% VT.15/06/2026 (0.01%); OB.SOC GEN FTF %VAR VT.24/11/30(C11/25) (0.01%); OB.BANQUE P FTF %VAR VT.26/1/31(C10/25) (0.01%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,0769%. El Fondo podría invertir hasta el 10% 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 8,81% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 0,58% frente a la volatilidad del 0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se prevé mantener los activos en cartera hasta el horizonte temporal del Fondo para aconseguir el objetivo de rentabilidad no garantizado, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0344251014 - BO.IBERCAJA FTF %VAR VT.7/6/27 (C6/26)	EUR	732	0,49	724	0,49
ES0343307031 - BO.KUTXABANK FTF %VAR VT.15/6/27 (C6/26)	EUR	720	0,48	713	0,48
ES0813211028 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	1.420	0,95	1.391	0,94
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	1.403	0,94	1.360	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.275	2,86	4.187	2,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.275	2,85	4.187	2,83
TOTAL RENTA FIJA		4.275	2,85	4.187	2,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.275	2,85	4.187	2,83
IT0005170839 - OB.ITALIA -BTSP- 1,6% VT.01/06/2026	EUR	2.936	1,96	3.370	2,28
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		2.936	1,96	3.370	2,28
XS2756387499 - BO.AMERICAN HONDA FIN 3,5% VT.24/4/2026	EUR	1.411	0,94	1.398	0,95
FR001400F606 - BO.ARVAL SERVICE 4,125% VT.13/04/26	EUR	1.418	0,95	1.404	0,95
XS2451372499 - BO.AYVEN SA 1,25% VT.02/03/2026	EUR	2.400	1,60	2.382	1,61
XS2455392584 - BO.B.SABADELL FTF %VAR VT.24/3/26(C3/25)	EUR	2.483	1,66	2.472	1,67
FR0014002S57 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,01% VT.11/05/26	EUR	1.311	0,87	1.297	0,88
XS2620201421 - BO.BBVA FTF %VAR 10/5/26(C5/25)	EUR	1.706	1,14	1.704	1,15
XS2535283548 - BO.BCS FTF %VAR VT.22/09/26(C9/25)	EUR	210	0,14	210	0,14
XS2465984289 - BO.BK IRELAND FTF %VAR VT.5/6/26(C6/25)	EUR	1.184	0,79	1.174	0,79
FR001400HAC0 - BO.BPCE SA 3,625% VT.17/04/2026	EUR	2.725	1,82	2.700	1,83
XS2633552026 - BO.CA AUTOBANK SPA 4,375% VT.08/06/26	EUR	2.548	1,70	2.528	1,71
XS2468378059 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.13/04/2026 (C4/25)	EUR	1.381	0,92	1.371	0,93
XS2356316872 - BO.CECONOMY AG 1,75% VT.24/06/2026	EUR	472	0,32	477	0,32
DE000CBOHRQ9 - BO.COMMERZBK FTF %VAR VT.24/3/26(C3/25)	EUR	1.374	0,92	1.361	0,92
XS2434791690 - BO.CTP NV 0,875% VT.20/01/26 (C10/25)	EUR	1.336	0,89	1.319	0,89
XS2623129256 - BO.DAIMLER TRUCK INT 3,875% VT.19/6/2026	EUR	1.425	0,95	1.409	0,95
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	3.370	2,25	3.334	2,25
XS2390400633 - BO.ENEL FIN INT 0,25% VT.28/05/26	EUR	1.318	0,88	1.302	0,88
DE000HC80AZ3 - BO.HAMBURG COMM 0,375% VT.09/03/2026	EUR	2.516	1,68	2.488	1,68
XS2607183980 - BO.HARLEY-DA 5,125% VT.05/04/26	EUR	1.443	0,96	1.433	0,97
XS2483607474 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.23/05/26(C05/25)	EUR	1.681	1,12	1.669	1,13
XS2625195891 - BO.INTESA SANPAOLO 4% VT.19/05/2026	EUR	2.751	1,84	2.715	1,84
BE0002950310 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.06/06/26(C6/25)	EUR	1.713	1,14	1.710	1,16
BE0002846278 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/3/26 (C3/25)	EUR	2.366	1,58	2.349	1,59
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	1.320	0,88	1.311	0,89
XS2355599197 - BO.NATWEST MARKET 0,125% VT.18/06/2026	EUR	1.313	0,88	1.298	0,88
XS2630448434 - BO.NIBC BANK NV 6,375% VT.01/12/2025	EUR	1.882	1,26	1.865	1,26
XS2228683277 - BO.NISSAN 2,652% VT.17/03/26	EUR	1.177	0,79	1.169	0,79
XS2320747285 - BO.OP CORPORATE 0,25% VT.24/03/2024	EUR	1.320	0,88	1.307	0,88
XS2436807866 - BO.P3 GROUP SARL 0,875% VT.26/01/2026	EUR	1.334	0,89	1.318	0,89
XS2331216577 - BO.SANT CON BK 0,125% VT.14/04/26	EUR	2.534	1,69	2.503	1,69
XS2644417227 - BO.SANTANDER CONS 4,5% VT.30/06/2026	EUR	3.495	2,33	3.447	2,33
XS2641720987 - BO.SBAB BANK FTF %VAR VT.26/6/26(C6/25)	EUR	1.716	1,15	1.713	1,16
XS2629047254 - BO.SWEDBA AB FTF %VAR VT.30/05/26(C5/25)	EUR	1.715	1,14	1.713	1,16
DE000A3LBBG1 - BO.TRATON FIN 4,125% VT.22/11/25(C10/25)	EUR	1.413	0,94	1.403	0,95
DE000A3LHK72 - BO.TRATON FINANCE LUX 4% VT.16/09/2025	EUR	1.407	0,94	1.400	0,95
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	1.393	0,93	1.362	0,92
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	494	0,33	484	0,33
XS1242413679 - OB.AVIVA PLC FTF %VAR VT.4/12/45(C12/25)	EUR	1.399	0,93	1.379	0,93
XS1384064587 - OB.BANCO SANTANDER 3,25% VT.04/04/2026	EUR	2.392	1,60	2.368	1,60
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	1.382	0,92	1.338	0,91
XS1991265478 - OB.BANK OF AMERIC FTF %VAR VT.09/05/2026	EUR	1.666	1,11	1.649	1,12
FR0013412947 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.08/06/26	EUR	1.330	0,89	1.315	0,89
XS1385945131 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,375% VT.24/3/26	EUR	2.349	1,57	2.329	1,57
FR00140009W6 - OB.BANQUE P FTF %VAR VT.26/1/31(C10/25)	EUR	484	0,32	474	0,32
XS2321466133 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.22/3/31 (C3/26)	EUR	676	0,45	657	0,44
XS2013745703 - OB.BBVA 1% VT.21/06/2026	EUR	1.338	0,89	1.322	0,89
XS2340236327 - OB.BK IRELA FTF %VAR VT.11/08/31(C5/26)	EUR	482	0,32	471	0,32
FR0013465358 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.04/06/26(C6/25)	EUR	1.658	1,11	1.639	1,11
XS1748456974 - OB.BNP PARIBAS 1,125% VT.11/06/2026	EUR	1.914	1,28	1.892	1,28
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	1.391	0,93	1.368	0,93
FR0011952647 - OB.BPCE SA CUPON 0 VT.25/06/2026	EUR	3.223	2,15	3.176	2,15
XS2310118976 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.18/06/31(C3/26)	EUR	484	0,32	470	0,32
XS2013574038 - OB.CAIXABANK 1,375% VT.19/06/2026	EUR	2.598	1,73	2.566	1,74
XS1877860533 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	1.398	0,93	1.372	0,93
DE000CZ45V25 - OB.COMMERZ AG FTF %VAR VT.5/12/30(C9/25)	EUR	500	0,33	495	0,33
DE000CZ40N46 - OB.COMMERZBANK AG 1,125% VT.22/06/2026	EUR	2.586	1,73	2.549	1,72
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	1.210	0,81	1.188	0,80
FR0013508512 - OB.CRED AGF FTF %VAR VT.22/4/26(C4/26)	EUR	2.946	1,97	2.917	1,97
FR0013414091 - OB.CRED MUT ARKEA 1,625% VT.15/04/2026	EUR	1.356	0,91	1.343	0,91
XS2299135819 - OB.DANSKE BK FTF %VAR VT.15/5/31(C2/26)	EUR	483	0,32	472	0,32
XS1891174341 - OB.DIGIT EUR FI 2,5% VT.16/1/26 (C10/25)	EUR	1.377	0,92	1.361	0,92
FR0011697028 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/26)	EUR	504	0,34	495	0,33
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C3/26)	EUR	1.364	0,91	1.320	0,89
XS1425966287 - OB.ENEL FIN IN 1,375% VT.01/06/2026	EUR	1.355	0,90	1.338	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2176783319 - OB.ENI SPA 1,25% VT.18/05/2026	EUR	1.349	0,90	1.335	0,90
XS2013574384 - OB.FORD MOTOR CR 2,386% VT.17/02/26	EUR	1.173	0,78	1.165	0,79
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	1.369	0,91	1.342	0,91
XS2176621170 - OB.ING GROE FTF %VAR VT.26/05/31 (C2/26)	EUR	491	0,33	480	0,32
XS2079079799 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.13/11/2030	EUR	486	0,32	475	0,32
BE0002592708 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	1.390	0,93	1.355	0,92
XS1403499848 - OB.LIBERTY MUTUAL GR 2,75% VT.04/05/26	EUR	1.978	1,32	1.953	1,32
XS1043545059 - OB.LLOYDS BANKING FTF %VAR PERP (C06/25)	EUR	1.399	0,93	1.378	0,93
FR0013334695 - OB.RCI BANQUE 1,625% VT.26/05/26(C2/26)	EUR	1.925	1,28	1.909	1,29
FR0013412707 - OB.RCI BANQUE 1,75% VT.10/4/26(C1/26)	EUR	1.352	0,90	1.341	0,91
XS2185997884 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	1.397	0,93	1.378	0,93
XS2286011528 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.15/04/31(C1/26)	EUR	1.083	0,72	1.052	0,71
XS1720761490 - OB.SELP FI SARL 1,5% VT.20/11/25	EUR	1.355	0,90	1.343	0,91
FR00140000Z2 - OB.SOC GEN FTF %VAR VT.24/11/30(C11/25)	EUR	484	0,32	475	0,32
FR0013509098 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/26(C4/25)	EUR	2.456	1,64	2.433	1,65
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31(C6/26)	EUR	478	0,32	465	0,31
XS1426022536 - OB.SUMITOMO MITSUI 1,546% VT.15/06/2026	EUR	1.353	0,90	1.339	0,91
XS2154325489 - OB.SYNGENTA FI 3,375% VT.16/4/26(C1/26)	EUR	1.394	0,93	1.380	0,93
CH0537261858 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.02/04/26(C4/25)	EUR	2.358	1,57	2.371	1,60
XS1963834251 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/26)	EUR	1.256	0,84	1.227	0,83
XS2190134184 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.16/06/26(C6/25)	EUR	2.454	1,64	2.428	1,64
FR00140007K5 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	487	0,32	477	0,32
XS1048428442 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	1.395	0,93	1.391	0,94
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	1.347	0,90	1.335	0,90
DE000A19X8A4 - OB.VONOVIA FINANCE 1,5% VT.22/3/26	EUR	1.350	0,90	1.334	0,90
XS1310934382 - OB.WELLS FARGO 2% VT.27/04/26	EUR	1.366	0,91	1.352	0,91
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	191	0,13	191	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		138.017	92,08	136.466	92,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		140.953	94,09	139.836	94,57
TOTAL RENTA FIJA		140.953	94,09	139.836	94,57
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	928	0,62	1.680	1,14
TOTAL IIC		928	0,62	1.680	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		141.881	94,71	141.516	95,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		146.156	97,56	145.703	98,54

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2024 a sus 112 empleados ha sido de 8.633.837 euros, que se desglosa en 6.358.179 euros correspondientes a remuneración fija y 2.275.659 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 754.820 euros y la remuneración variable a 605.297 euros. A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 800.500 euros y la remuneración variable a 448.775 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el

nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbrales mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

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

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