

SABADELL DOLAR FIJO, FI

Nº Registro CNMV: 326

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositario: A+ (Standard & Poor's)

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

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: 28/05/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en activos de renta fija, tanto pública como privada, denominada en dólares estadounidenses con una duración que podrá oscilar entre 0 y 15 años. En situaciones dudosas o adversas en los mercados de renta fija, podrá invertir a más corto plazo e incluso en activos monetarios. El Fondo podrá invertir hasta un 70% en títulos con garantía hipotecaria (MBS) y en títulos respaldados por activos (ABS). Esto incluye la exposición indirecta obtenida a través de derivados, que se limita al 50%. La exposición a MBS y ABS no emitidos por agencias gubernamentales se limita al 50%. También podrá invertir hasta un 20% en bonos de baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-), siendo el resto de calidad superior. La exposición al riesgo divisa diferente del euro será superior al 10%. Las inversiones se situarán principalmente en mercados de Estados Unidos de América así como en otros mercados de la OCDE, incluidos emergentes hasta un 10%. El Fondo invierte teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Tiene, además de sus objetivos financieros, el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera por encima del nivel de la calificación ESG de su índice de referencia.

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,13	0,46	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,11	3,75	3,43	3,42

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	490.733,89	528.748,96	902	946	EUR			200	NO
PLUS	255.786,16	232.613,23	24	23	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	48.978,93	0	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	2.186.577,27	2.640.012,43	11.593	8.930	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	22.840,77	22.840,77	14	14	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	8.253	9.169	4.352	4.895
PLUS	EUR	4.516	4.497	1.725	2.457
PREMIER	EUR	0	827	866	925
CARTERA	EUR	39.435	45.696	26.081	18.988
EMPRESA	EUR	0	0	0	484
PYME	EUR	400	402	265	385

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	16,8179	15,7443	15,6628	16,8704
PLUS	EUR	17,6569	16,4473	16,2806	17,4487
PREMIER	EUR	18,1832	16,8867	16,6655	17,8077
CARTERA	EUR	18,0350	16,7324	16,4967	17,6098
EMPRESA	EUR	17,8966	16,6704	16,5015	17,6857
PYME	EUR	17,5227	16,3632	16,2379	17,4465

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

BASE	al fondo	0,70	0,00	0,70	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	-0,29	0,00	-0,29	0,00	0,00	0,00	patrimonio	-0,05	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,58	0,00	0,58	1,15	0,00	1,15	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 2024	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	6,82	3,49	1,52	0,45	1,21				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	13-12-2024	-0,72	13-12-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	06-11-2024	1,15	12-04-2024		

(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 2024	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	5,64	6,25	5,05	5,61	5,65				
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,96	1,96	1,97	1,97					

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

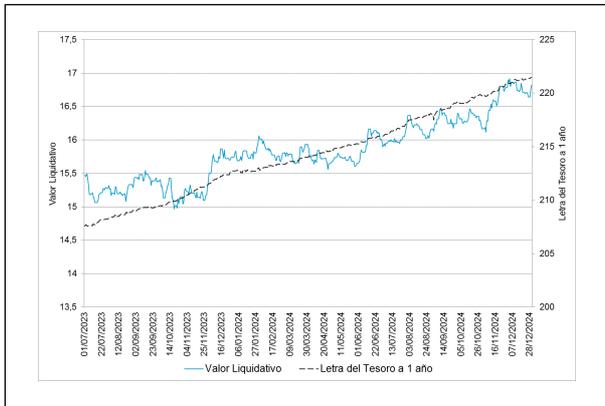
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,37	0,38	0,38	0,38	1,53	1,52	1,52	1,52

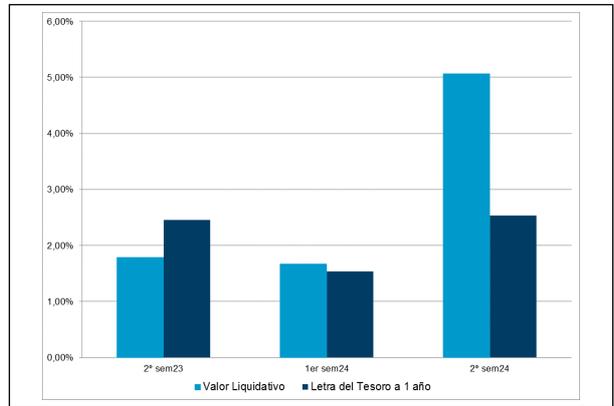
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	7,36	3,62	1,65	0,58	1,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	13-12-2024	-0,71	13-12-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	06-11-2024	1,15	12-04-2024		

(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 2024	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	5,64	6,25	5,05	5,61	5,65				
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	1,93	1,93					

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

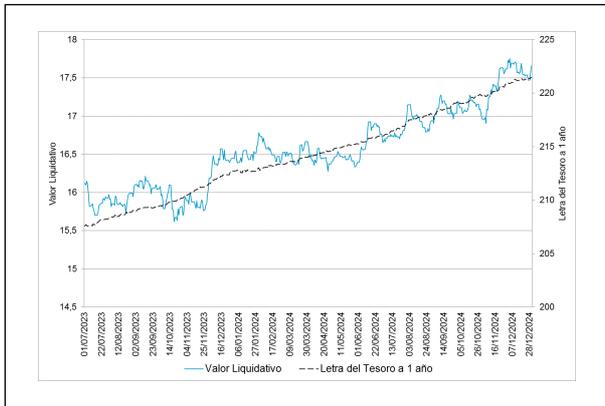
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,25	0,26	0,25	0,25	1,03	1,02	1,02	1,02

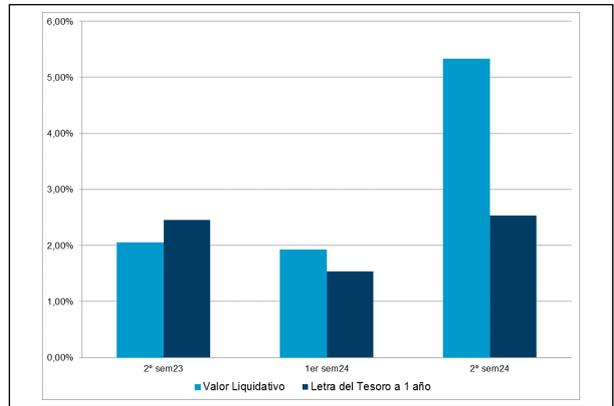
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	7,68	3,70	1,72	0,65	1,42				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	13-12-2024	-0,71	13-12-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	06-11-2024	1,15	12-04-2024		

(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 2024	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	5,64	6,25	5,05	5,61	5,65				
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,90	1,91					

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

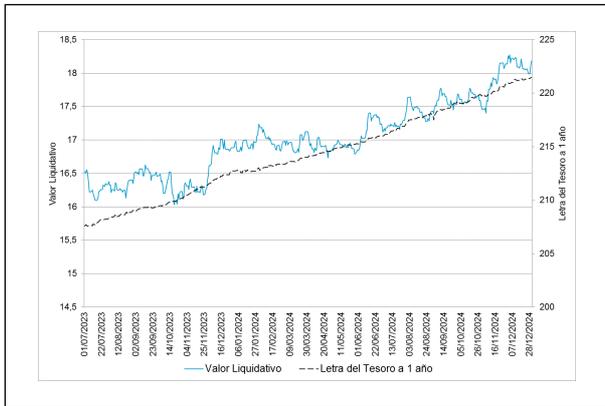
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,00	0,04	0,18	0,18	0,73	0,72	0,72	0,00

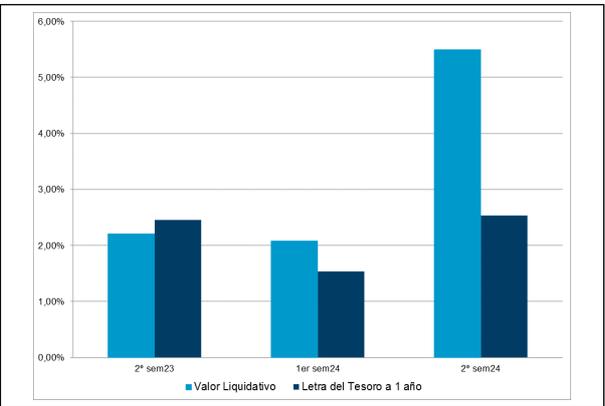
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	7,79	3,73	1,75	0,68	1,44				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	13-12-2024	-0,71	13-12-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	06-11-2024	1,16	12-04-2024		

(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 2024	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	5,64	6,25	5,05	5,61	5,65				
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,89	1,90					

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

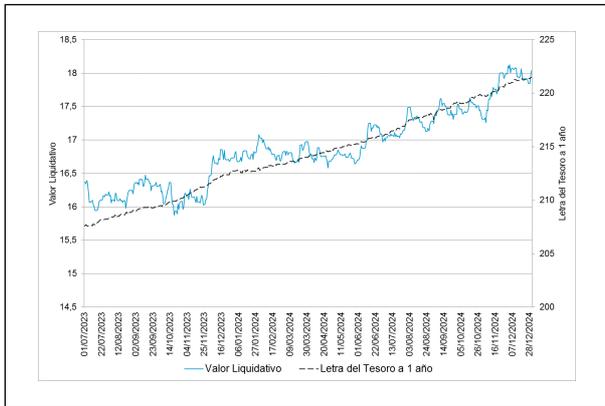
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,15	0,16	0,15	0,15	0,63	0,62	0,62	0,62

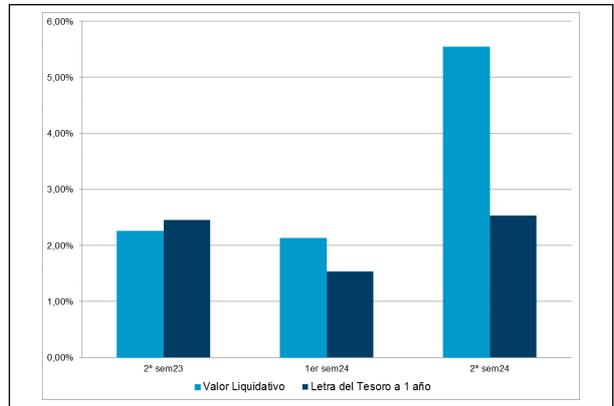
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	7,36	3,62	1,65	0,58	1,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	13-12-2024	-0,71	13-12-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	06-11-2024	1,15	12-04-2024		

(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 2024	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	5,64	6,25	5,05	5,61	5,65				
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	1,93	1,93					

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

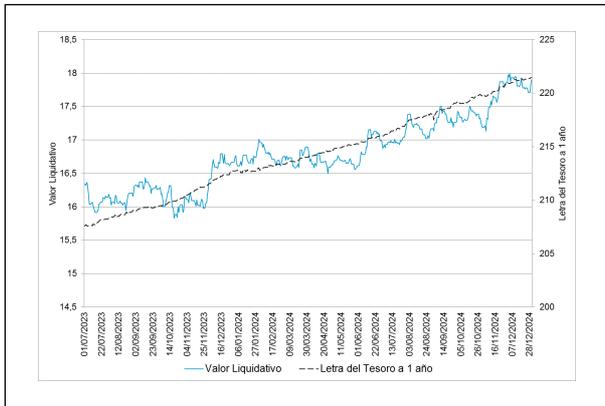
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,08	1,02	0,00

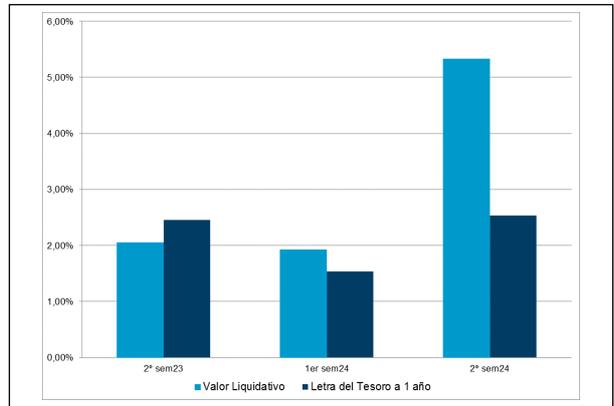
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	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	7,09	3,56	1,58	0,51	1,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,72	13-12-2024	-0,72	13-12-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,09	06-11-2024	1,15	12-04-2024		

(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 2024	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	5,64	6,25	5,05	5,61	5,65				
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83				
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,61	0,80	0,43	0,60				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,94	1,94	1,95	1,95					

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

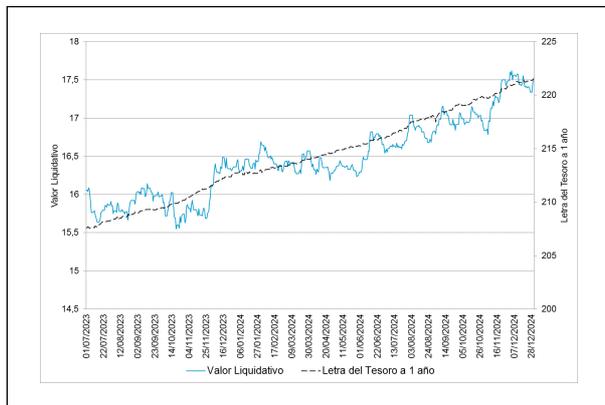
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,31	0,32	0,32	0,32	1,28	1,27	1,27	1,27

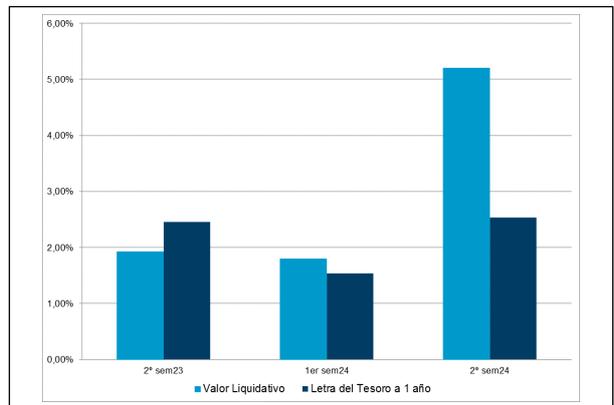
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



23/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.718	96,41	57.640	98,19
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	50.571	96,13	57.559	98,06
* Intereses de la cartera de inversión	147	0,28	81	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.729	3,29	850	1,45
(+/-) RESTO	158	0,30	210	0,36
TOTAL PATRIMONIO	52.605	100,00 %	58.700	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	58.700	60.590	60.590	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,99	-5,23	-21,12	200,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,45	2,02	7,44	165,40
(+) Rendimientos de gestión	5,86	2,41	8,24	138,55
+ Intereses	2,08	2,04	4,12	0,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,66	0,90	4,54	297,37
± 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)	-0,01	-0,66	-0,67	-98,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,13	0,11	0,24	10,92
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-95,57
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-0,80	1,38
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,67	-1,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-119,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	171,89
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	485,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.605	58.700	52.605	

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

3. Inversiones financieras

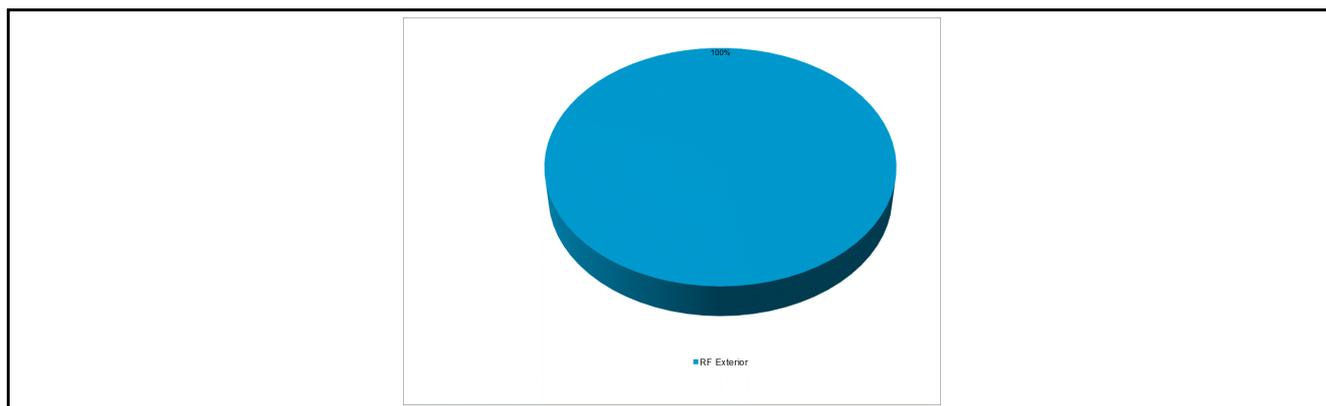
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.581	96,15	57.564	98,06
TOTAL RENTA FIJA	50.581	96,15	57.564	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	50.581	96,15	57.564	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.581	96,15	57.564	98,06

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/03/25	657	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/03/25	5.301	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.31/03/25	8.140	Inversión
BONO NOCIONAL USA 20 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 20YR 6% VT.20/03/25	788	Inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.20/03/25	834	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/25	4.840	Inversión
Total subyacente renta fija		20560	
TOTAL OBLIGACIONES		20560	

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

<p>Existen dos partícipes con un saldo de 11.271.410,95 euros y 11.284.446,63 euros, que representan un 21,43% y 21,45% sobre el total del Fondo.</p> <p>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.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p> <p>Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.</p>

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 gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de la curva de tipos de interés estadounidense. En este sentido, se han realizado tanto compras como ventas de activos de deuda pública como bonos corporativos y financieros, todos ellos denominados en dólares estadounidenses.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 58.700.482,98 euros hasta 52.604.686,67 euros, es decir un 10,38%. El número de participes sube desde 9.914 unidades hasta 12.533 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 5,07% para la clase base, un 5,33% para la clase plus, un 5,49% para la clase premier, un 5,54% para la clase cartera, un 5,33% para la clase empresa y un 5,20% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,75% para la clase base, un 0,51% para la clase plus, un 0,04% para la clase premier, un 0,31% para la clase cartera y un 0,63% 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 5,07%, 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. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo ha mantenido una duración financiera sobreponderada respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un marcado sesgo defensivo en cuanto a la Renta Fija privada, que se ha aumentado durante el semestre. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.USA 2,75% VT.28/02/2025 (USD) (0.42%); OB.USA 5,375% VT.15/02/2031 (USD) (0.41%); OB.USA 4,625% VT.30/09/2030 (USD) (0.34%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.19/09/24 (0.33%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/24 (0.27%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/12/24 (-0.33%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.19/12/24 (-0.31%); FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.31/12/24 (-0.29%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.19/09/24 (-0.24%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/03/25 (-0.11%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a dos, cinco, siete, diez, veinte y treinta años (Two-year Note Future, Five-year Note Future, Ten-year Note Future, 10-year Ultra Future, 20-year Bond Future y US Ultra Bond Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

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 7,88 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,8952%. 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 20% 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 2,40% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha incrementado ligeramente los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento 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 5,65% frente a la volatilidad del 0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

- i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.
- ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.
- iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.
- iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US045167EU38 - BO.ASIAN DEV 0,625% VT.29/04/2025 (USD)	USD	383	0,73	360	0,61
US298785JU14 - BO.EUROPEAN INV B 3,875% VT.15/3/28(USD)	USD	474	0,90	455	0,77
US459058JB07 - BO.INTL BK R&D 0,625% VT.22/04/25 (USD)	USD	667	1,27	629	1,07
US91282CDH16 - BO.USA 0,75% VT.15/11/2024 (USD)	USD	0	0,00	1.755	2,99
US91282CLN91 - BO.USA 3,5% VT.30/09/2029 (USD)	USD	678	1,29	0	0,00
US91282CHQ78 - BO.USA 4,125% VT.31/07/2028 (USD)	USD	0	0,00	718	1,22
US91282CLY56 - BO.USA 4,25% VT.30/09/2029 (USD)	USD	5.216	9,92	0	0,00
US91282CHX20 - BO.USA 4,375% VT.31/08/2028 (USD)	USD	1.285	2,44	1.378	2,35
US50064FAS39 - OB.KOREA 1% VT.19/06/2030 (USD)	USD	0	0,00	706	1,20
US748149AN17 - OB.PROV QUEBEC 2,75% VT.12/04/27 (USD)	USD	692	1,32	655	1,12
US718286BZ91 - OB.REP.FILIPINAS 3,95% VT.20/01/40 (USD)	USD	0	0,00	648	1,10
US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	0	0,00	899	1,53
US698299AT16 - OB.REP.PANAMA 8,125% VT.28/04/2034 (USD)	USD	0	0,00	107	0,18
XS2850662631 - OB.UAE INTL GOVT 4,857% VT.02/07/34(USD)	USD	220	0,42	0	0,00
US91282CAE12 - OB.USA 0,625% VT.15/08/2030 (USD)	USD	670	1,27	647	1,10
US912810SR05 - OB.USA 1,125% VT.15/05/2040 (USD)	USD	1.435	2,73	1.424	2,43
US912810SJ88 - OB.USA 2,25% VT.15/08/2049 (USD)	USD	1.149	2,18	1.285	2,19
US9128283Z13 - OB.USA 2,75% VT.28/02/2025 (USD)	USD	0	0,00	5.462	9,31
US912810RM27 - OB.USA 3% VT.15/05/2045 (USD)	USD	1.848	3,51	1.835	3,13
US912810SC36 - OB.USA 3,125% VT.15/02/2048 (USD)	USD	2.174	4,13	2.171	3,70
US91282CLM19 - OB.USA 3,625% VT.30/09/2031 (USD)	USD	505	0,96	0	0,00
US912810QK79 - OB.USA 3,875% VT.15/08/2040 (USD)	USD	648	1,23	638	1,09
US91282CLF67 - OB.USA 3,875% VT.15/08/34 (USD)	USD	502	0,96	0	0,00
US912810FT08 - OB.USA 4,50% VT.15/02/2036 (USD)	USD	1.807	3,43	2.011	3,43
US91282CHZ77 - OB.USA 4,625% VT.30/09/2030 (USD)	USD	3.824	7,27	3.706	6,31
US912810FP85 - OB.USA 5,375% VT.15/02/2031 (USD)	USD	5.320	10,11	5.159	8,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		29.497	56,07	32.648	55,62
US37190AAB52 - BO. GEN LUX 6% VT.04/06/29 (C5/29)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00108WAS98 - BO.AEP TEXAS 5,45% VT.15/05/29 (USD)	USD	68	0,13	66	0,11
US015857AF21 - BO.ALGONQUIN PWR %VAR VT.15/06/26(USD)	USD	34	0,06	33	0,06
US04316JAL35 - BO.ARTHUR J GAL 4,85% VT.15/12/2029(USD)	USD	24	0,05	0	0,00
USU05375AW76 - BO.AVIS BUDGET F 8,25% VT.15/01/30 (USD)	USD	40	0,08	0	0,00
USG0686BAT64 - BO.AVOLON 5,75% VT.15/11/29 (USD)	USD	34	0,06	33	0,06
USG0686BAP43 - BO.AVOLON 6,375% VT.4/5/28 (USD)	USD	247	0,47	236	0,40
USU11016AC32 - BO.BRINK 6,5% VT.15/06/29 (C6/26)(USD)	USD	10	0,02	9	0,02
US11135FBX87 - BO.BROADCOM 5,05% VT.12/7/29(C6/29)(USD)	USD	15	0,03	0	0,00
US12592BAL80 - BO.CNH INDUSTRI 1,875% VT.15/01/26 (USD)	USD	239	0,45	230	0,39
US18977X2G28 - BO.CNO GLOBAL 4,875% VT.10/12/2027(USD)	USD	34	0,06	0	0,00
US21688ABH41 - BO.CO RABOBANK 4,494% VT.17/10/29 (USD)	USD	236	0,45	0	0,00
US191098AM46 - BO.COCA-COLA CONS 5,25% VT.1/6/29 (USD)	USD	0	0,00	80	0,14
USU2340BAZ05 - BO.DAIMLER TR FNA 5,125% VT.25/9/29(USD)	USD	213	0,40	204	0,35
USR1655VAE85 - BO.DNB FTF %VAR VT.5/11/30 (USD)(C1/29)	USD	191	0,36	0	0,00
USC3318LAE14 - BO.ELEMENT 5,643% VT.13/3/27(C2/27)(USD)	USD	34	0,07	33	0,06
US286181AK85 - BO.ELEMENT FLEE 6,319% VT.04/12/28 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USC3318LAD31 - BO.ELEMENT FLEE 6,319% VT.04/12/28(USD)	USD	131	0,25	125	0,21
US036752AY95 - BO.ELEVANCE HEALTH 5,1% VT.15/6/29 (USD)	USD	44	0,08	42	0,07
US31429KAL70 - BO.FED CAISSES 5,25% VT.26/04/29 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US31429LAL53 - BO.FED CAISSES 5,25% VT.26/4/29 (USD)	USD	271	0,52	260	0,44
USU3133WAA81 - BO.FREEDO 9,25% VT.1/2/29 (C2/26)(USD)	USD	40	0,08	37	0,06
USU3133WAC48 - BO.FREEDO 9,25% VT.1/2/29 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU2732PAB86 - BO.GENTING NY LLC 7,25% VT.01/10/29(USD)	USD	199	0,38	0	0,00
USU4219PAF72 - BO.HEALTH CARE SV 5,2% VT.15/06/29 (USD)	USD	34	0,06	33	0,06
US44891CDC47 - BO.HYUNDAI CA 5,3% VT.24/06/29 (USD)	USD	121	0,23	116	0,20
US46647PEA03 - BO.JPMO FTF %VAR VT.23/1/28 (C1/27)(USD)	USD	169	0,32	162	0,28
USU50044AB94 - BO.KODIAK 7,25% VT.15/02/29(C02/26)(USD)	USD	20	0,04	19	0,03
US517834AK35 - BO.LAS VEGAS SANDS 6% VT.15/08/29 (USD)	USD	10	0,02	9	0,02
US50212YAJ38 - BO.LPL HOLD 5,7% VT.20/5/27 (C4/27)(USD)	USD	54	0,10	51	0,09
USU5876JAR69 - BO.MERCEDES FIN 4,85% VT.11/1/29 (USD)	USD	144	0,27	0	0,00
US58769JAR86 - BO.MERCEDES FIN 4,85% VT.11/1/29(USD)	USD	0	0,00	139	0,24
US63861WAK18 - BO.NATIONWIDE BLD 5,127% VT.29/7/29(USD)	USD	193	0,37	0	0,00
USG6382G7R73 - BO.NATWEST MARKET %VAR VT.17/05/29 (USD)	USD	193	0,37	187	0,32
US68389XBT19 - BO.ORACLE C 2,5% VT.01/4/25(C3/25)(USD)	USD	502	0,95	475	0,81
US709599BY93 - BO.PENSKE TR 5,35% VT.12/01/27 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU71000BQ29 - BO.PENSKE TR 5,35% VT.12/1/27 (USD)	USD	44	0,08	41	0,07
USU71000BK58 - BO.PENSKE TR 5,55% VT.01/05/28 (USD)	USD	243	0,46	234	0,40
US693475BV67 - BO.PNC FTF %VAR VT.21/01/28(C1/27)(USD)	USD	29	0,06	28	0,05
US760759BJ83 - BO.REP SERVI 5% VT.15/11/29(C10/29)(USD)	USD	156	0,30	149	0,25
USV7780TAP85 - BO.ROYAL CARI 6% VT.1/2/33 (C8/27) (USD)	USD	67	0,13	0	0,00
US78081BAQ68 - BO.ROYALTY 5,15% VT.02/09/29(C8/29)(USD)	USD	48	0,09	46	0,08
USJ7823FDM52 - BO.SUNTORY HOLD 5,124% VT.11/06/29 (USD)	USD	194	0,37	187	0,32
USU92573AA96 - BO.VELOCITY 8% VT.01/06/29(C06/26)(USD)	USD	15	0,03	14	0,02
US254687FK79 - BO.WALT D 1,75% VT.30/8/24 (C8/24) (USD)	USD	0	0,00	473	0,81
US00084DAV29 - OB.ABN FTF %VAR VT.13/03/37(C12/31)(USD)	USD	0	0,00	302	0,51
XS2415308761 - OB.ABN FTF %VAR VT.13/3/37(C12/31)(USD)	USD	319	0,61	0	0,00
US00774MAX39 - OB.AERCAP 3,3% VT.30/1/32(C10/31)(USD)	USD	249	0,47	240	0,41
US55037AAB44 - OB.AKER BP 3,1% VT.15/7/31(C4/31)(USD)	USD	275	0,52	264	0,45
US02005NBN93 - OB.ALLY FTF %VAR PERP (C5/28)(USD)	USD	24	0,05	0	0,00
US02005NBV10 - OB.ALLY FTF %VAR VT.26/7/35(C7/34)(USD)	USD	52	0,10	0	0,00
USU0202LAA45 - OB.ALPHA 6,75% VT.15/10/32(C10/27)(USD)	USD	14	0,03	0	0,00
US02364WBH79 - OB.AME MOV 3,625% VT.22/4/29(C1/29)(USD)	USD	0	0,00	713	1,21
US02665WFU09 - OB.AMER HONDA FIN 4,85% VT.23/10/31 (USD)	USD	118	0,22	0	0,00
US02665WFL00 - OB.AMER HONDA FIN 5,05% VT.10/7/31 (USD)	USD	143	0,27	0	0,00
US03063UAA97 - OB.AMERICO 5,409% VT.12/9/34(C6/34)(USD)	USD	255	0,48	0	0,00
US03076CAM82 - OB.AMERIPRISE 5,15% VT.15/05/33 (USD)	USD	0	0,00	168	0,29
USG0446NAY07 - OB.ANGLO AMER 5,5% VT.2/5/33(C2/33)(USD)	USD	0	0,00	233	0,40
USU2214KAD29 - OB.ARCHROCK 6,625% VT.1/9/32(C9/27)(USD)	USD	44	0,08	0	0,00
USG0611AAA90 - OB.ASSTEAD 5,5% VT.11/8/2032(C5/32)(USD)	USD	189	0,36	181	0,31
US049560AZ81 - OB.ATMOS ENERGY 5,9% VT.15/11/2033 (USD)	USD	223	0,42	214	0,36
US052769AH94 - OB.AUTODESK 2,4% VT.15/12/31 (USD)	USD	0	0,00	227	0,39
US05329RAA14 - OB.AUTONATION 3,85% VT.01/03/32 (USD)	USD	177	0,34	170	0,29
US06738ECA10 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.09/08/33 (USD)	USD	0	0,00	269	0,46
US06417XAG60 - OB.BK NOVA SCOTI FTF %VAR 04/05/37 (USD)	USD	0	0,00	241	0,41
US092113AX77 - OB.BLACK HI 6% VT.15/1/35 (C10/34) (USD)	USD	0	0,00	23	0,04
USU85223AD42 - OB.BLOCK INC 6,5% VT.15/5/32(C5/27)(USD)	USD	93	0,18	90	0,15
US09660V2A05 - OB.BNP P FTF %VAR VT.1/3/33(C3/28)(USD)	USD	249	0,47	240	0,41
US097023CW33 - OB.BOEING 5,805% VT.1/5/50(C11/49)(USD)	USD	224	0,43	210	0,36
US097023DT94 - OB.BOEING 6,858% VT.01/05/54 (USD)	USD	169	0,32	0	0,00
USU77434AE50 - OB.BOEING 6,858% VT.1/5/54(C11/53)(USD)	USD	0	0,00	62	0,11
US097023DU67 - OB.BOEING 7,008% VT.01/05/64 (USD)	USD	51	0,10	0	0,00
USU77434AF26 - OB.BOEING 7,008% VT.1/5/64(C11/63)(USD)	USD	0	0,00	48	0,08
USU1109MBA37 - OB.BROADCOM 4,926% VT.15/05/37 (USD)	USD	355	0,67	339	0,58
US115236AG61 - OB.BROWN 5,65% VT.11/6/34 (C03/34)(USD)	USD	101	0,19	93	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US115236AE14 - OB.BROWN&BR 4,2% VT.17/3/32(C12/31)(USD)	USD	105	0,20	101	0,17
US12189LBL45 - OB.BURLINGTON SF 5,5% VT.15/03/55 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USE2428RAC90 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.13/9/34(C9/33)(USD)	USD	205	0,39	197	0,34
US13607PHS65 - OB.CANAD FTF %VAR VT.11/9/30(C8/30)(USD)	USD	109	0,21	0	0,00
US14040HDH57 - OB.CAPIT FTF %VAR VT.26/7/35(C7/34)(USD)	USD	68	0,13	0	0,00
US14040HC683 - OB.CAPIT FTF %VAR VT.29/7/32(C7/31)(USD)	USD	108	0,21	103	0,17
US12513GBL23 - OB.CDW LLC 5,55% 22/08/34 (USD)	USD	62	0,12	0	0,00
US15089QAY08 - OB.CELANESE 6,95%VT.15/11/33(C8/33)(USD)	USD	110	0,21	0	0,00
US03073EAU91 - OB.CENCOR 5,125% VT.15/2/34(C11/33)(USD)	USD	0	0,00	142	0,24
US15189WAS98 - OB.CENTERPOI 5,4% VT.1/7/34(C4/34) (USD)	USD	0	0,00	23	0,04
US808513CE32 - OB.CHARLES SCHWAB FTF %VAR 19/5/34 (USD)	USD	0	0,00	166	0,28
US169905AH91 - OB.CHOICE HOTELS 5,85% VT.01/05/34 (USD)	USD	24	0,05	0	0,00
US172967PL97 - OB.CITIGROUP FTF %VAR VT.11/06/35 (USD)	USD	0	0,00	370	0,63
US174610BF15 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.23/1/30(C1/29)(USD)	USD	56	0,11	53	0,09
US174610BH70 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.23/7/32(C7/31)(USD)	USD	92	0,17	0	0,00
US174610BG97 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.25/4/35(C4/35)(USD)	USD	0	0,00	24	0,04
USU1852LAN74 - OB.CLEVELAND-CLIFFS 7% VT.15/03/32(USD)	USD	19	0,04	0	0,00
US12621EAM57 - OB.CNO FIN 6,45% VT.15/6/34(C3/34)(USD)	USD	150	0,28	140	0,24
US191216DR86 - OB.COCA-COLA 5% VT.13/05/34(C2/34) (USD)	USD	0	0,00	89	0,15
USU2100AAD10 - OB.COLUM PI 5,097% VT.1/10/31(8/31)(USD)	USD	52	0,10	0	0,00
US200339EX39 - OB.COMER FTF %VAR VT.25/8/33(C8/32)(USD)	USD	228	0,43	209	0,36
US231021AW65 - OB.CUMMINS 5,15% VT.20/2/34(C11/33)(USD)	USD	0	0,00	37	0,06
US231021AX49 - OB.CUMMINS 5,45% VT.20/02/54(C8/53)(USD)	USD	61	0,12	59	0,10
US126650EG12 - OB.CVS FTF %VAR VT.10/12/54(C9/34)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US237194AN56 - OB.DARDEN RESTAURA 6,3% VT.10/10/33(USD)	USD	162	0,31	154	0,26
USU2648LAD65 - OB.DT MIDST 5,8% VT.15/12/34(C9/34)(USD)	USD	44	0,08	0	0,00
US036752AZ60 - OB.ELEVANCE HEALT 5,375% VT.15/6/34(USD)	USD	29	0,05	28	0,05
US532457BV93 - OB.ELI LI 3,375% VT.15/3/29(C12/28)(USD)	USD	201	0,38	191	0,33
US29250NBT19 - OB.ENBR FTF %VAR VT.15/1/84(C10/33)(USD)	USD	86	0,16	81	0,14
US29250NCG88 - OB.ENBR FTF %VAR VT.15/3/55(C12/29)(USD)	USD	70	0,13	65	0,11
US29250NCF06 - OB.ENBRI FTF %VAR VT.27/6/54(C3/34)(USD)	USD	69	0,13	66	0,11
US29250NCC74 - OB.ENBRIDGE 5,625% VT.5/4/34(C1/34)(USD)	USD	0	0,00	60	0,10
US29273VBA70 - OB.ENERGY TRANSFER 6% VT.01/09/34 (USD)	USD	207	0,39	199	0,34
US29273NAE31 - OB.ENERGY TRANSFER 6% VT.15/06/48 (USD)	USD	0	0,00	85	0,15
US29336UAG22 - OB.ENLINK 5,45% VT.1/6/47(C12/46)(USD)	USD	60	0,11	140	0,24
US29364WBM91 - OB.ENERGY 5,35% VT.15/3/34(C12/33)(USD)	USD	149	0,28	143	0,24
US29717PBA49 - OB.ESSEX PORTFOLIO 5,5% VT.1/4/34 (USD)	USD	0	0,00	23	0,04
US302154BY45 - OB.EX-IM BK KOR 3,25% VT.10/11/25 (USD)	USD	523	0,99	494	0,84
US30231GBN16 - OB.EXXON 2,61% VT.15/10/30 (C7/30)(USD)	USD	0	0,00	409	0,70
US30958QAA94 - OB.FARMER FTF %VAR 15/10/54(C10/34)(USD)	USD	42	0,08	38	0,06
USU3135PAD51 - OB.FARMERS FTF %VAR 1/11/57(C11/37)(USD)	USD	179	0,34	160	0,27
USU3135PAF00 - OB.FARMERS FTF %VAR 15/10/64(C7/54)(USD)	USD	69	0,13	0	0,00
US31488VAA52 - OB.FERGUSON 5% VT.3/10/34(C7/34)(USD)	USD	37	0,07	0	0,00
US33938XAF24 - OB.FLEX LT 5,25% VT.15/1/32(C11/31)(USD)	USD	43	0,08	0	0,00
US345370DB39 - OB.FORD MOT 6,1% VT.19/8/32(C5/32)(USD)	USD	210	0,40	204	0,35
US345397G313 - OB.FORD MOTOR CR 6,054% VT.5/11/31(USD)	USD	191	0,36	0	0,00
USU3133WAB64 - OB.FREEDO 9,125% VT.15/05/31 (USD)	USD	25	0,05	23	0,04
US37045VAP58 - OB.GENERAL 5,15% VT.1/4/38(C10/37)(USD)	USD	242	0,46	234	0,40
US37045XER35 - OB.GENERAL 5,75% VT.8/2/31 (C12/30)(USD)	USD	39	0,07	37	0,06
US37045XEP78 - OB.GENERAL M 6,1% VT.7/1/34 (C7/10)(USD)	USD	186	0,35	179	0,30
USU4219PAG55 - OB.HEALTH CARE SV 5,45% VT.15/6/34 (USD)	USD	0	0,00	55	0,09
US42225UAG94 - OB.HEALTHCA 3,1% VT.15/2/30(C11/29)(USD)	USD	172	0,33	163	0,28
USU43279AQ80 - OB.HILCORP 7,25% VT.15/02/35(C2/30)(USD)	USD	95	0,18	0	0,00
US43283QAC42 - OB.HILTON 6,625% VT.15/1/32(C1/32)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU4328TAB62 - OB.HILTON GVBE 6,625% VT.15/01/32 (USD)	USD	63	0,12	60	0,10
US404280CY37 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.22/11/32 (USD)	USD	276	0,52	266	0,45
US444859CA81 - OB.HUMANA 5,375% VT.15/4/31(C2/31)(USD)	USD	33	0,06	32	0,06
US446150BE30 - OB.HUNT FTF %VAR VT.15/1/31(C12/30)(USD)	USD	48	0,09	0	0,00
US44891CCV37 - OB.HYUNDAI C 5,4% VT.08/01/2031 (USD)	USD	10	0,02	0	0,00
US44891ACV70 - OB.HYUNDAI C 5,4% VT.8/1/31(C11/30)(USD)	USD	0	0,00	9	0,02
US44891CCE12 - OB.HYUNDAI CA 5,8% VT.1/4/30 (USD)	USD	172	0,33	166	0,28
US456837BC65 - OB.ING G FTF %VAR VT.28/3/33(C3/32)(USD)	USD	0	0,00	231	0,39
US458140AU47 - OB.INTEL CO 2,6% VT.19/5/26 (C2/26)(USD)	USD	0	0,00	447	0,76
US46115HCB15 - OB.INTES FTF %VAR VT.20/6/54(C6/53)(USD)	USD	0	0,00	251	0,43
US46115HCF29 - OB.INTESA SAN PAO 7,8% VT.28/11/53 (USD)	USD	0	0,00	206	0,35
USU4501WAM48 - OB.ITC HOLDINGS 5,65% VT.9/5/34 (USD)	USD	73	0,14	70	0,12
US47233WEJ45 - OB.JEFFERIES FIN GR 6,2%VT.14/4/34 (USD)	USD	109	0,21	104	0,18
US24422EXU80 - OB.JOHN DEERE CA 5,05% VT.12/06/34 (USD)	USD	0	0,00	111	0,19
US24422EXP95 - OB.JOHN DEERE CA 5,1% VT.11/04/34 (USD)	USD	0	0,00	120	0,20
US479281AA53 - OB.JOHNSONVI 5,078% SINK VT.1/10/54(USD)	USD	74	0,14	0	0,00
US46647PES11 - OB.JPM FTF %VAR VT.29/11/45(C11/45)(USD)	USD	169	0,32	0	0,00
US46647PEH55 - OB.JPMO FTF %VAR VT.22/4/35(C4/34)(USD)	USD	0	0,00	177	0,30
US49326EEP43 - OB.KEYCOR FTF %VAR VT.6/3/35(C3/34)(USD)	USD	256	0,49	240	0,41
US49338LAG86 - OB.KEYSIGHT TEC 4,95% VT.15/10/34(USD)	USD	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU49143AD94 - OB.KEYSPAN 5,994% VT.6/3/33(C3/33)(USD)	USD	171	0,33	164	0,28
US501044DW87 - OB.KROGER 5,5% VT.15/09/54(C3/54)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US501044DX80 - OB.KROGER 5,65% VT.15/09/64(C3/64)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US50540RBA95 - OB.LABORATORY CORP AME 4,55% VT.01/04/32	USD	22	0,04	0	0,00
USU5400KAA52 - OB.LIGHTNING POWER 7,25% VT.15/8/32(USD)	USD	35	0,07	0	0,00
US53944YAV56 - OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD)	USD	0	0,00	190	0,32
US529537AA08 - OB.LXP IND 2,375% VT.1/10/31(C7/31)(USD)	USD	172	0,33	166	0,28
USQ7085HK32 - OB.MACQU FTF %VAR VT.23/6/32(C6/31)(USD)	USD	178	0,34	171	0,29
US571903BF91 - OB.MARRIOTT 3,5%VT.15/10/32(C7/32)(USD)	USD	190	0,36	259	0,44
US571903BQ56 - OB.MARRIOTT 5,3%VT.15/5/34(C2/34)(USD)	USD	0	0,00	50	0,05
US573284BA34 - OB.MARTIN MARIETTA 5,15% VT.1/12/34(USD)	USD	62	0,12	0	0,00
US573284BB17 - OB.MARTIN MARIETTA 5,5% VT.1/12/54(USD)	USD	55	0,10	0	0,00
US06406RBV87 - OB.MELLO FTF %VAR VT.14/3/30(C3/29)(USD)	USD	48	0,09	46	0,08
US59217HDZ73 - OB.MET LIFE 5,15% VT.02/28/03/33 (USD)	USD	171	0,33	166	0,28
US594918BJ27 - OB.MICROSO 3,125% VT.3/11/25(C8/25)(USD)	USD	499	0,95	474	0,81
USU6054JAA52 - OB.MITER BR 6,75% VT.1/4/32(C4/27)(USD)	USD	24	0,05	23	0,04
US606822DF83 - OB.MITSU FTF %VAR VT.17/4/35(C4/34)(USD)	USD	194	0,37	187	0,32
US60687YDE68 - OB.MIZUH FTF %VAR VT.26/5/35(C5/34)(USD)	USD	0	0,00	187	0,32
US61747YFV20 - OB.MOR FTF %VAR VT.19/11/55(C11/54)(USD)	USD	70	0,13	0	0,00
US61747YFK64 - OB.MORGF FTF %VAR VT.16/1/30(C1/29)(USD)	USD	58	0,11	56	0,09
US61747YFP51 - OB.MORGA FTF %VAR VT.13/4/28(C4/27)(USD)	USD	29	0,06	28	0,05
US61747YFM21 - OB.MORGAN FTF %VAR VT.7/2/39(C2/34)(USD)	USD	77	0,15	74	0,13
US61747YES00 - OB.MORGAN ST FTF %VAR VT.20/04/37 (USD)	USD	242	0,46	231	0,39
US620076BW88 - OB.MOTOROLA 5,6% VT.1/6/32(C3/32)(USD)	USD	0	0,00	179	0,30
US55336VBX73 - OB.MPLX LP 5,5% VT.01/06/34 (USD)	USD	105	0,20	101	0,17
USU6377NAF51 - OB.NATIONSTAR 6,5% VT.1/8/29(C8/26)(USD)	USD	58	0,11	0	0,00
USQ6684MAH62 - OB.NEWMONT 5,35% VT.15/3/34(C12/33)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US654106AF00 - OB.NIKE 2,375% VT.01/11/26 (C8/26) (USD)	USD	0	0,00	438	0,75
USJ54675BB86 - OB.NIPPO FTF %VAR VT.16/9/51(C9/31)(USD)	USD	175	0,33	165	0,28
US65535HBA68 - OB.NOMURA HOLD 2,999% VT.22/1/32(USD)	USD	243	0,46	234	0,40
US65559D2D05 - OB.NORDEA BK FTF %VAR PERP(C3/29)(USD)	USD	198	0,38	185	0,32
US655663AB89 - OB.NORDSON CORP 5,8% VT.15/09/2033 (USD)	USD	0	0,00	53	0,09
US66989HAW88 - OB.NOVARTIS 4,7% VT.18/9/54(C3/54)(USD)	USD	13	0,02	0	0,00
US66989HAU23 - OB.NOVARTIS C 4%VT.18/09/31(C7/31)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US690742AP69 - OB.OWENS 5,7% VT.15/06/34 (C03/34) (USD)	USD	59	0,11	56	0,10
US695114DD77 - OB.PACIFIC 5,45% VT.15/2/34(C11/33)(USD)	USD	0	0,00	161	0,27
US713448DF24 - OB.PEPSICO 2,85% VT.24/2/26(C11/25)(USD)	USD	0	0,00	458	0,78
US718547AU68 - OB.PHILLIPS 5,25% VT.15/6/31 (USD)	USD	140	0,27	0	0,00
US693475BU84 - OB.PNC FTF %VAR VT.20/10/34(C10/33)(USD)	USD	0	0,00	92	0,16
US747525AU71 - OB.QUALCOMM 3,25% VT.20/5/27(C2/27)(USD)	USD	0	0,00	457	0,78
US758750AN32 - OB.REGAL RE 6,3%VT.15/2/30(C12/29) (USD)	USD	103	0,20	99	0,17
US7591EPV24 - OB.REGIONS FTF%VAR VT.6/9/35(C6/35)(USD)	USD	71	0,13	0	0,00
US760759BK56 - OB.REPUBLIC SERVI 5,2% VT.15/1/34 (USD)	USD	0	0,00	107	0,18
US776696AH96 - OB.ROPER 4,75% VT.15/02/32(USD)	USD	52	0,10	0	0,00
US776696AJ52 - OB.ROPER 4,9% VT.15/10/34(C7/34)(USD)	USD	84	0,16	0	0,00
US78081BAR42 - OB.ROYALTY 5,4% VT.02/09/34(C6/34)(USD)	USD	61	0,12	59	0,10
US78409VBQ68 - OB.S&P GLOBAL INC 5,25% VT.15/09/33(USD)	USD	83	0,16	0	0,00
USU75091AT28 - OB.S&P GLOBAL INC 5,25% VT.15/9/33 (USD)	USD	0	0,00	80	0,14
US05971KAL35 - OB.SANT FTF %VAR VT.22/11/32(C8/31)(USD)	USD	318	0,60	305	0,52
US80282KBK16 - OB.SANTAND FTF %VAR 31/5/27(C5/26)(USD)	USD	20	0,04	19	0,03
US80282KBC99 - OB.SANTANDER HOLD FTF %VAR 6/1/28 (USD)	USD	109	0,21	104	0,18
USU8119QAC43 - OB.SEALED 6,5% VT.15/7/32(C7/27)(USD)	USD	44	0,08	42	0,07
US816851BV01 - OB.SEMPRA FTF %VAR VT.1/4/55(C1/35)(USD)	USD	134	0,26	0	0,00
US822582BT82 - OB.SHELL INTL FIN 2,875% VT.10/5/26(USD)	USD	467	0,89	444	0,76
US828807DU83 - OB.SIMON PROPERTY 5,5% VT.08/03/33 (USD)	USD	0	0,00	234	0,40
USY8085FBD16 - OB.SK HYNIX INC 2,375% VT.19/1/31 (USD)	USD	247	0,47	240	0,41
US83088MAL63 - OB.SKYWORKS 3% VT.1/6/31(C3/31)(USD)	USD	175	0,33	169	0,29
US83192PAD06 - OB.SMITH&NEPHEW 4,4% VT.20/3/34 (USD)	USD	67	0,13	64	0,11
US832248BD93 - OB.SMITHFI 2,625% VT.13/9/31(C6/31)(USD)	USD	215	0,41	206	0,35
USU83595AC97 - OB.SOTERA HEALTH 7,375% VT.01/06/31(USD)	USD	54	0,10	51	0,09
US842400JE48 - OB.SOUTH C E 5,45% VT.1/6/31(C4/31)(USD)	USD	34	0,07	33	0,06
USC84926AB78 - OB.SOUTH FTF %VAR VT.1/3/55(C12/34)(USD)	USD	35	0,07	0	0,00
USG84228FV59 - OB.STAND CH FTF %VAR 6/7/34 (C7/33)(USD)	USD	0	0,00	241	0,41
US858119BQ24 - OB.STEEL DYNAMICS 5,375% VT.15/8/34(USD)	USD	72	0,14	0	0,00
US866677AJ62 - OB.SUN COM 5,7% VT.15/1/33(C10/32)(USD)	USD	244	0,46	233	0,40
US87165BAV53 - OB.SYNCHR FTF %VAR VT.2/8/30(C2/29)(USD)	USD	44	0,08	0	0,00
US87264ADC62 - OB.T-MOBILE 5,05%VT.15/01/34 (USD)	USD	0	0,00	57	0,10
US87264ACY91 - OB.T-MOBILE 5,05%VT.15/07/33 (USD)	USD	0	0,00	227	0,39
US89236TMT96 - OB.TOYOTA MOTOR CR 4,6% VT.10/10/31(USD)	USD	75	0,14	0	0,00
US89788MAR34 - OB.TRUIST FTF %VAR 24/01/30(C01/29)(USD)	USD	29	0,06	28	0,05
US89788MAQ50 - OB.TRUIST FTF %VAR 30/10/29(C10/28)(USD)	USD	93	0,18	89	0,15
US90353TAP57 - OB.UBER TECH 4,8% VT.15/9/34(C6/34)(USD)	USD	46	0,09	0	0,00
USH42097CT27 - OB.UBS FTF %VAR VT.11/2/33 (C2/32)(USD)	USD	249	0,47	239	0,41
US90265EAW03 - OB.UDR INC 5,125% 01/09/34 (USD)	USD	19	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US904678AQ20 - OB.UNICRE FTF %VAR VT.2/4/34(C4/29)(USD)	USD	0	0,00	189	0,32
US904764BV84 - OB.UNILEVER 4,625% VT.12/08/34 (USD)	USD	144	0,27	0	0,00
US90932WAA18 - OB.UNITED AIR 5,45% VT.15/02/37 (USD)	USD	48	0,09	0	0,00
US91159HJQ48 - OB.US BAN FTF %VAR 23/01/30 (C1/29)(USD)	USD	34	0,06	33	0,06
US91159HJB78 - OB.US BAN FTF %VAR 3/11/36 (C11/31)(USD)	USD	365	0,69	345	0,59
US92345YAJ55 - OB.VERISK 5,25% VT.5/6/34 (C3/34) (USD)	USD	119	0,23	115	0,20
USU9226VAU18 - OB.VISTRA 5,7% VT.30/12/34(C9/34)(USD)	USD	95	0,18	0	0,00
USU9226VAS61 - OB.VISTRA OP 6% VT.15/4/34(C1/34)(USD)	USD	0	0,00	28	0,05
USU9226VAN74 - OB.VISTRA OP 6,95% VT.15/10/2033(USD)	USD	0	0,00	60	0,10
US88339WAC01 - OB.WILLIA 5,15% VT.15/3/34 (C12/33)(USD)	USD	220	0,42	214	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.083	40,08	24.917	42,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.581	96,15	57.564	98,06
TOTAL RENTA FIJA		50.581	96,15	57.564	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		50.581	96,15	57.564	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.581	96,15	57.564	98,06

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2024 a sus 112 empleados ha sido de 8.633.837 euros, que se desglosa en 6.358.179 euros correspondientes a remuneración fija y 2.275.659 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 754.820 euros y la remuneración variable a 605.297 euros. A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 800.500 euros y la remuneración variable a 448.775 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el

objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbrales mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

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

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