

SABADELL BONOS EURO, F.I.

Nº Registro CNMV: 02133

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

Depositario: BNP PARIBAS S.A. - SUCURSAL EN ESPAÑA

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Rating del 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 DEL FONDO

Fecha de registro: 31/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación Inversora: Renta Fija Euro. Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

El Fondo invierte en activos de renta fija a largo plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso. 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

2.1 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
	Período actual	Período anterior	Período actual	Período anterior		Período actual	Período anterior	
SABADELL BONOS EURO, FI - BASE	1.812.372,86	1.626.820,20	1.188	1.076	EUR			200
SABADELL BONOS EURO, FI - PLUS	801.209,34	682.903,79	44	37	EUR			100000
SABADELL BONOS EURO, FI - PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000
SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	23.388.751,35	9.018.538,61	13.070	9.866	EUR			0
SABADELL BONOS EURO, FI - PYME	78.247,96	24.493,00	20	7	EUR			10000
SABADELL BONOS EURO, FI - EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Período del informe	2023	2022	2021
SABADELL BONOS EURO, FI - BASE	EUR	17.216	16.887	17.172	24.256
SABADELL BONOS EURO, FI - PLUS	EUR	7.992	7.316	7.083	10.871
SABADELL BONOS EURO, FI - PREMIER	EUR	0	0	0	0
SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	236.646	77.990	49.144	17.765
SABADELL BONOS EURO, FI - PYME	EUR	772	209	168	320
SABADELL BONOS EURO, FI - EMPRESA	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Período del informe	2023	2022	2021
SABADELL BONOS EURO, FI - BASE	EUR	9,4992	9,3560	8,8179	10,5994
SABADELL BONOS EURO, FI - PLUS	EUR	9,9754	9,7761	9,1679	10,9654
SABADELL BONOS EURO, FI - PREMIER	EUR	10,1637	9,9456	9,3129	11,1226
SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	10,1179	9,8860	9,2433	11,0224
SABADELL BONOS EURO, FI - PYME	EUR	9,8655	9,6925	9,1123	10,9261
SABADELL BONOS EURO, FI - EMPRESA	EUR	10,0716	9,8703	9,2563	11,0716

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.

Comisión de gestión								
CLASE	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sist. de imputac.
	Período			Acumulada				
	s/ patrim.	s/ result.	Total	s/ patrim.	s/ result.	Total		
SABADELL BONOS EURO, FI - BASE	0,60	0,00	0,60	1,20	0,00	1,20	Patrimonio	
SABADELL BONOS EURO, FI - PLUS	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	Patrimonio	
SABADELL BONOS EURO, FI - PREMIER	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	Patrimonio	
SABADELL BONOS EURO, FI - PYME	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	Patrimonio	
SABADELL BONOS EURO, FI - EMPRESA	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	Patrimonio	

Comisión de depositario			
CLASE	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Período	Acumulada	
SABADELL BONOS EURO, FI - BASE	0,05	0,10	Patrimonio
SABADELL BONOS EURO, FI - PLUS	0,05	0,10	Patrimonio
SABADELL BONOS EURO, FI - PREMIER	0,00	0,00	Patrimonio
SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	0,05	0,10	Patrimonio
SABADELL BONOS EURO, FI - PYME	0,05	0,10	Patrimonio
SABADELL BONOS EURO, FI - EMPRESA	0,02	0,02	Patrimonio

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.

	Período actual	Período anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,17	0,77	2,06	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,55	3,27	2,91	2,70

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual SABADELL BONOS EURO, FI - BASE

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		-0,16							

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	21/10/2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,47	01/10/2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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		3,93	3,40	4,82	4,34	6,45	7,39	2,93	2,01
IBEX-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
VaR histórico (iii)		4,20							

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

(iii) VaR histórico: 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 período de referencia.

Ratio de 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
1,31	0,33	0,33	0,33	0,33	1,31	1,31	1,31	1,32

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

El 19/07/2024 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A) Individual SABADELL BONOS EURO, FI - PLUS

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		-0,03							

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	21/10/2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01/10/2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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		3,93	3,40	4,82	4,34	6,45	7,39	2,93	2,01
IBEX-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
VaR histórico (iii)		4,16							

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

(iii) VaR histórico: 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 período de referencia.

Ratio de 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
0,81	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,81	0,82

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

El 19/07/2024 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A) Individual SABADELL BONOS EURO, FI - PREMIER

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		0,01							

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	21/10/2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01/10/2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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		3,93	3,40	4,82	4,35	6,45	7,39	2,93	2,02
IBEX-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
VaR histórico (iii)		4,14							

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

(iii) VaR histórico: 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 período de referencia.

Ratio de 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
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

El 19/07/2024 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A) Individual SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA

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		0,04							

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	21/10/2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01/10/2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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		3,93	3,40	4,82	4,34	6,45	7,39	2,93	2,02
IBEX-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
VaR histórico (iii)		4,13							

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

(iii) VaR histórico: 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 período de referencia.

Ratio de 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
0,51	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,52

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

El 19/07/2024 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A) Individual SABADELL BONOS EURO, FI - PYME

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		-0,09							

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	21/10/2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01/10/2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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		3,93	3,40	4,82	4,34	6,45	7,39	2,93	2,02
IBEX-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
VaR histórico (iii)		4,18							

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

(iii) VaR histórico: 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 período de referencia.

Ratio de 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
1,06	0,27	0,27	0,27	0,26	1,06	1,06	1,06	1,07

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

El 19/07/2024 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

A) Individual SABADELL BONOS EURO, FI - EMPRESA

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		-0,03							

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	21/10/2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,48	01/10/2024				

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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		3,93	3,40	4,82	4,35	6,45	7,39	2,93	2,02
IBEX-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,61							
VaR histórico (iii)		4,16							

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

(iii) VaR histórico: 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 período de referencia.

Ratio de 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
0,17	0,00	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

El 19/07/2024 se modificó la política de inversión, por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo de la rentabilidad de ese momento.

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
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
De Retorno Absoluto	77.124	9.370	1,71
Global	2.595.579	59.619	2,83
Total fondos	15.294.874	458.510	2,68

*Medias.

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

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

	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	254.728	96,99	108.067	98,90
* Cartera interior	22.985	8,75	15.059	13,78
* Cartera exterior	228.083	86,85	91.621	83,85
* Intereses de la cartera de inversión	3.660	1,39	1.387	1,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.569	2,88	920	0,84
(±) RESTO	330	0,13	281	0,26
TOTAL PATRIMONIO	262.627	100	109.268	100

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)	109.268	102.402	102.402	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	80,28	8,68	109,85	1.586,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,23	-1,86	2,85	-416,14
(+) Rendimientos de gestión	3,54	-1,53	3,48	-520,75
+ Intereses	1,56	1,40	3,01	104,01
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,74	-2,12	0,75	-249,73
± 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
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,22	-0,84	-0,31	-148,19
± Resultados en IIC (realizadas o no)	0,02	0,02	0,03	79,56
± Otros Resultados	0,00	0,00	0,00	-27,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-1.473,05
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,33	-0,63	70,59
- Comisión de gestión	-0,25	-0,27	-0,51	65,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	84,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	21,42
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) 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)	262.627	109.268	262.627	

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2027	EUR	0	0,00	873	0,80
OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2029	EUR	0	0,00	435	0,40
OB.ESPAÑA 0,85% VT.30/07/2037	EUR	6.295	2,40	974	0,89
OB.ESPAÑA 1,25% VT.31/10/2030	EUR	0	0,00	2.223	2,03
OB.ESPAÑA 1,95% VT.30/07/2030	EUR	0	0,00	1.874	1,72
OB.ESPAÑA 2,55% VT.31/10/2032	EUR	0	0,00	945	0,86
OB.ESPAÑA 2,7% VT.31/10/2048	EUR	2.644	1,01	1.240	1,13
OB.ESPAÑA 3,15% VT.30/04/2033	EUR	6.312	2,40	1.485	1,36
OB.ESPAÑA 3,45% VT.30/07/2043	EUR	0	0,00	944	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OB.ESPAÑA 3,9% VT.30/07/2039	EUR	2.967	1,13	1.021	0,93
OB.ESPAÑA 4,20% VT.31/01/2037	EUR	0	0,00	1.273	1,16
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		18.219	6,94	13.287	12,14
BO.BANCO SABADELL COV 2,75% VT.15/04/30	EUR	500	0,19	0	0,00
BO.IBERCAJA FTF %VAR VT.30/07/28 (C7/27)	EUR	516	0,20	0	0,00
CE.BBVA 3,05% VT.29/05/2028	EUR	1.110	0,42	986	0,90
CE.CAJAMAR 3,375% VT.25/07/2029	EUR	714	0,27	0	0,00
OB.BANCO SABADELL COV 3,25% VT.05/06/34	EUR	715	0,27	0	0,00
OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	609	0,23	397	0,36
OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	601	0,23	388	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		4.767	1,81	1.772	1,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.985	8,75	15.059	13,78
TOTAL RENTA FIJA		22.985	8,75	15.059	13,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES		22.985	8,75	15.059	13,78
BO.AGENCE FRANCAISE DE 0% VT.25/03/25	EUR	1.447	0,55	1.239	1,13
BO.EFSF AVAL EST 2,5% VT.15/12/2027	EUR	953	0,36	0	0,00
BO.EURO STABILITY MEC 0% VT.14/03/25	EUR	0	0,00	954	0,87
BO.EURO STABILITY MEC 2,375% VT.30/09/27	EUR	701	0,27	0	0,00
BO.EUROPEAN INV BANK 2,25% VT.14/12/2029	EUR	1.386	0,53	0	0,00
BO.EUROPEAN UNION 0% VT.06/07/2026	EUR	0	0,00	904	0,83
BO.EUROPEAN UNION 0,8% VT.04/07/2025	EUR	478	0,18	475	0,43
BO.EUROPEAN UNION 2% VT.04/10/2027	EUR	0	0,00	962	0,88
BO.EUROPEAN UNION 2,875% VT.06/12/2027	EUR	407	0,15	0	0,00
BO.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/02/2028	EUR	0	0,00	732	0,67
BO.HOLANDA 0% VT.15/01/2026	EUR	0	0,00	461	0,42
OB.AGENCE FRANCAISE 2,875% VT.21/01/2030	EUR	1.591	0,61	976	0,89
OB.AGENCE FRANCAISE 3,375% VT.25/05/2033	EUR	704	0,27	0	0,00
OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,5% VT.25/5/30	EUR	965	0,37	512	0,47
OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,875% VT.25/5/31	EUR	1.382	0,53	840	0,77
OB.AGENCE FRANCAISE DEVEL 3% VT.17/01/34	EUR	876	0,33	480	0,44
OB.ALEMANIA 1,00% VT.15/08/2025	EUR	7.927	3,02	0	0,00
OB.AUSTRIA 0% VT.20/02/2030	EUR	0	0,00	408	0,37
OB.AUSTRIA 0,75% VT.20/02/2028	EUR	0	0,00	452	0,41
OB.AUSTRIA 0,9% VT.20/02/2032	EUR	3.975	1,51	857	0,78
OB.AUSTRIA 1,5% VT.20/02/2047	EUR	686	0,26	799	0,73
OB.AUSTRIA 3,15% VT.20/06/2044	EUR	0	0,00	489	0,45
OB.AUSTRIA 4,15% VT.15/03/2037	EUR	1.296	0,49	550	0,50
OB.BELGICA 0,8% VT.22/06/2028	EUR	3.227	1,23	280	0,26
OB.BELGICA 1,6% VT.22/06/2047	EUR	1.299	0,49	292	0,27
OB.BELGICA 1,9% VT.22/06/2038	EUR	3.221	1,23	554	0,51
OB.CHILE 0,555% VT.21/01/2029 (C11/28)	EUR	2.492	0,95	0	0,00
OB.COUNCIL OF EUR 2,875% VT.17/01/2033	EUR	1.366	0,52	0	0,00
OB.CROACIA 3,375% VT.12/03/2034	EUR	719	0,27	0	0,00
OB.EUROPEAN INV BANK 0% VT.15/05/2028	EUR	0	0,00	430	0,39
OB.EUROPEAN INV BANK 0,25% VT.20/01/2032	EUR	1.397	0,53	784	0,72
OB.EUROPEAN INV BANK 3% VT.14/10/2033	EUR	1.740	0,66	997	0,91
OB.EUROPEAN INV BANK 3% VT.15/07/2033	EUR	1.637	0,62	997	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OB.EUROPEAN INV BANK 4% VT.15/04/30	EUR	2.313	0,88	1.417	1,30
OB.EUROPEAN INV BK CUPON 0 VT.15/03/30	EUR	771	0,29	414	0,38
OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/07/2031	EUR	0	0,00	781	0,72
OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/10/2028	EUR	0	0,00	843	0,77
OB.EUROPEAN UNION 1,625% VT.4/12/2029	EUR	1.611	0,61	921	0,84
OB.EUROPEAN UNION 2,5% VT.04/10/2052	EUR	592	0,23	0	0,00
OB.EUROPEAN UNION 2,5% VT.04/12/2031	EUR	1.236	0,47	0	0,00
OB.EUROPEAN UNION 3% VT.04/12/2034	EUR	705	0,27	0	0,00
OB.EUROPEAN UNION 3,25% VT.04/07/2034	EUR	1.754	0,67	1.009	0,92
OB.EUROPEAN UNION 3,375% VT.05/10/54	EUR	446	0,17	0	0,00
OB.FINLANDIA 1,5% VT.15/09/2032	EUR	2.055	0,78	0	0,00
OB.FINLANDIA 3% VT.15/09/2034	EUR	2.263	0,86	0	0,00
OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/05/2053	EUR	1.986	0,76	0	0,00
OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2036	EUR	0	0,00	1.583	1,45
OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2038	EUR	0	0,00	1.115	1,02
OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/06/2039	EUR	0	0,00	1.382	1,26
OB.FRANCIA OAT 2% VT.25/05/2048	EUR	589	0,22	1.260	1,15
OB.FRANCIA OAT 3,5% VT.25/11/2033	EUR	0	0,00	816	0,75
OB.GRECIA 4,125% VT.15/06/2054	EUR	1.293	0,49	0	0,00
OB.HOLANDA 0% VT.15/01/2038	EUR	1.561	0,59	670	0,61
OB.HOLANDA 0,5% VT.15/07/2032	EUR	2.148	0,82	834	0,76
OB.HOLANDA 2,5% VT.15/07/2033	EUR	1.794	0,68	976	0,89
OB.IRLANDA 0,2% VT.15/05/2027	EUR	0	0,00	934	0,85
OB.IRLANDA 0,35% VT.18/10/2032	EUR	2.882	1,10	813	0,74
OB.ITALIA -BTPS- 0,45% VT.15/02/2029	EUR	0	0,00	861	0,79
OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/06/2032	EUR	4.801	1,83	1.203	1,10
OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/12/2031	EUR	5.434	2,07	815	0,75
OB.ITALIA -BTPS- 1,35% VT.01/04/2030	EUR	3.136	1,19	884	0,81
OB.ITALIA -BTPS- 2,2% VT.01/06/2027	EUR	0	0,00	292	0,27
OB.ITALIA -BTPS- 2,25% VT.01/09/2036	EUR	5.893	2,24	728	0,67
OB.ITALIA -BTPS- 3,35% VT.01/03/2035	EUR	5.028	1,91	1.334	1,22
OB.ITALIA -BTPS- 4% VT.15/11/2030	EUR	5.958	2,27	1.018	0,93
OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2044	EUR	0	0,00	373	0,34
OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/08/2039	EUR	0	0,00	1.367	1,25
OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,4% VT.15/05/2030	EUR	0	0,00	1.123	1,03
OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,3% VT.15/05/28	EUR	0	0,00	1.252	1,15
OB.LAND NORDRHEIN-WEST 2,375% VT.13/5/33	EUR	0	0,00	476	0,44
OB.LITUANIA 3,5% VT.03/07/2031	EUR	1.269	0,48	0	0,00
OB.LUXEMBURGO 0% VT.14/09/2032	EUR	1.815	0,69	0	0,00
OB.LUXEMBURGO 2,875% VT.01/03/2034	EUR	2.273	0,87	0	0,00
OB.NORDRHEIN WEST 0,2% VT.09/04/2030	EUR	441	0,17	299	0,27
OB.PORTUGAL 3,5% VT.18/06/2038	EUR	3.554	1,35	0	0,00
OB.PORTUGAL 3,625% VT.12/06/2054	EUR	930	0,35	0	0,00
OB.REGION WALLONNE 3,9% VT.22/06/54	EUR	498	0,19	0	0,00
OB.RUMANIA 5,125% VT.24/09/2031	EUR	732	0,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		109.635	41,71	44.220	40,44
BO.ACHMEA BANK NV 2,625% VT.15/10/2027	EUR	301	0,11	0	0,00
BO.ACHMEA BANK NV 2,75% VT.10/12/2027	EUR	200	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BO.ARGENTA 2,5 % VT.25/10/27	EUR	499	0,19	0	0,00
BO.ASSICURAZI 3,212% VT.15/1/29(C10/28)	EUR	910	0,35	492	0,45
BO.AUTOLIV 4,25% VT.15/3/2028(C12/27)	EUR	724	0,28	406	0,37
BO.BANCO BPI SA COV 3,625% VT.04/07/2028	EUR	1.031	0,39	0	0,00
BO.BANQUE FED CR 0,01% VT.07/03/2025	EUR	558	0,21	555	0,51
BO.BANQUE FED CRED MUT 0,01% VT.11/05/26	EUR	828	0,32	444	0,41
BO.BARRY CALLEBAUT 4% VT.14/06/2029	EUR	916	0,35	801	0,73
BO.BK MONTREAL 2,75% VT.15/06/2027	EUR	294	0,11	191	0,17
BO.BNP PARIBAS HL COV 2,519% VT.29/10/27	EUR	551	0,21	0	0,00
BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025	EUR	469	0,18	467	0,43
BO.BPCE SA 3,5% VT.25/01/2028	EUR	710	0,27	596	0,55
BO.BPCE SFH COV 3,125% VT.22/05/34	EUR	705	0,27	0	0,00
BO.BPCE SFH COV 3,375% VT.13/03/29	EUR	717	0,27	0	0,00
BO.BPER BANCA COV 2,875% VT.22/07/2029	EUR	702	0,27	0	0,00
BO.CAIXABANK SA 0,375% VT.03/02/2025	EUR	470	0,18	469	0,43
BO.COLOPLAST FIN 2,25% VT.19/05/27	EUR	0	0,00	946	0,87
BO.CRED MUT ARKEA 3,375% VT.19/09/2027	EUR	908	0,35	493	0,45
BO.CREDIT AGRICOLE 3,375% VT.28/07/2027	EUR	1.112	0,42	595	0,54
BO.DT LUFTHANSA 3,625,% VT.3/9/28(C8/28)	EUR	406	0,15	0	0,00
BO.EFSF AVAL EST 0% VT.20/07/2026	EUR	743	0,28	452	0,41
BO.ENEL FIN INT 0,25% VT.28/05/26	EUR	826	0,31	439	0,40
BO.ENGIE 1,375% VT.27/03/2025 (C1/25)	EUR	404	0,15	398	0,36
BO.EQUITABLE BANK COV 3,5% VT.28/05/2027	EUR	917	0,35	0	0,00
BO.EUROBANK FTF %VAR VT.12/03/30(C3/29)	EUR	397	0,15	0	0,00
BO.FED CAISSES DESJ 3,467% VT.05/09/2029	EUR	359	0,14	0	0,00
BO.HEIMSTADEN 3,875% 05/11/29	EUR	298	0,11	0	0,00
BO.HYPO NOE LB 4% VT.01/02/2027	EUR	0	0,00	598	0,55
BO.IBERDROLA FI 0,875% VT.16/06/2025	EUR	100	0,04	98	0,09
BO.IMCD NV 3,625% VT.30/04/2030(C1/30)	EUR	500	0,19	0	0,00
BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	593	0,23	490	0,45
BO.ITALGAS 3,125% VT.08/02/2029	EUR	301	0,11	0	0,00
BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	0	0,00	493	0,45
BO.LEASYS SPA 3,375% VT.25/01/29(C12/28)	EUR	499	0,19	0	0,00
BO.LEASYS SPA 3,875% VT.01/03/28	EUR	710	0,27	0	0,00
BO.MEDTRONIC 3,65% VT.15/10/29(C9/29)	EUR	0	0,00	504	0,46
BO.MONTE D PASCHI COV 3,5% VT.23/04/29	EUR	716	0,27	0	0,00
BO.NATURGY FIN 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	0	0,00	605	0,55
BO.NORDIC INVESTMENT 2,375% VT.11/09/29	EUR	448	0,17	0	0,00
BO.PANDORA A/S 4,5% VT.10/04/2028	EUR	0	0,00	511	0,47
BO.PHOENIX PIB 4,875% VT.10/7/29(C4/29)	EUR	729	0,28	0	0,00
BO.PIRELLI 3,875% VT.02/07/29(C04/29)	EUR	820	0,31	0	0,00
BO.SANTANDER CONS 4,375% VT.13/09/2027	EUR	623	0,24	0	0,00
BO.SANTANDER FTF %VAR VT.02/04/29(C4/28)	EUR	802	0,31	0	0,00
BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	900	0,34	496	0,45
BO.SFIL SA 2,875% VT.18/01/2028	EUR	1.805	0,69	0	0,00
BO.SIXT SE 3,75% VT.25/1/29 (C10/28)	EUR	307	0,12	0	0,00
BO.SOCIETE GENE 4% VT.16/11/2027	EUR	1.650	0,63	912	0,83
BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	203	0,08	198	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BO.STELLANTIS NV 3,375% VT.19/11/28	EUR	400	0,15	0	0,00
BO.TDF INFRASTRUC 5,625% VT.07/21/2028	EUR	747	0,28	0	0,00
BO.TOYOTA MOTOR FIN 3,375% VT.13/01/2026	EUR	0	0,00	498	0,46
BO.UBS GR FTF %VAR VT.17/03/28 (C03/27)	EUR	1.447	0,55	1.022	0,93
BO.UNIBAIL-RODAMCO SE 3,5% VT.11/09/29	EUR	504	0,19	0	0,00
BO.UNICREDIT SPA 0,5% VT.09/04/25	EUR	566	0,22	466	0,43
BO.VIRGIN M FTF %VAR VT.18/03/28(C3/27)	EUR	1.020	0,39	0	0,00
BO.VOLKSWAGEN FINAN 3% VT.06/04/2025	EUR	596	0,23	593	0,54
BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,25% VT.19/05/2027	EUR	500	0,19	0	0,00
OB.A2A SPA FTF %VAR PERP (C6/29)	EUR	516	0,20	0	0,00
OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	697	0,27	487	0,45
OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C06/30)	EUR	202	0,08	0	0,00
OB.ACHMEA BANK NV 3% VT.07/02/2034	EUR	400	0,15	0	0,00
OB.ALLIANZ SE FTF %VAR PERP (C10/30)	EUR	518	0,20	463	0,42
OB.ARGENTUM 1,125% VT.17/09/25(C6/25)	EUR	570	0,22	467	0,43
OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	1.092	0,42	978	0,90
OB.ATHORA NETH FTF %VAR PERP (C5/31)	EUR	611	0,23	0	0,00
OB.AXA 3,375% VT.31/05/2034 (C02/34)	EUR	1.361	0,52	785	0,72
OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.09/09/30(C9/29)	EUR	963	0,37	0	0,00
OB.BANCO BPM SPA COV 3,25% VT.28/05/2031	EUR	711	0,27	0	0,00
OB.BANCO SANT TOTTA COV 3,25% VT.15/2/31	EUR	1.432	0,55	0	0,00
OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	1.778	0,68	956	0,87
OB.BANQUE FED CRED MUT 3,75% VT.01/02/33	EUR	821	0,31	399	0,37
OB.BANQUE FED CRED MUT 4,125% VT.13/3/29	EUR	938	0,36	510	0,47
OB.BASF SE 4% VT.08/03/2029 (C12/28)	EUR	0	0,00	614	0,56
OB.BAWAG FTF %VAR 24/02/34 (11/28)	EUR	326	0,12	0	0,00
OB.BAWAG FTF %VAR PERP (9/29)	EUR	618	0,24	0	0,00
OB.BBVA 0,375% VT.15/11/2026	EUR	831	0,32	445	0,41
OB.BCS FTF %VAR VT.03/09/2030(C9/29)	EUR	616	0,23	0	0,00
OB.BNG BANK NV 1,25% VT.30/03/2037	EUR	1.173	0,45	0	0,00
OB.BNG BANK NV 1,875% VT.13/07/2032	EUR	750	0,29	0	0,00
OB.BNP PAR FTF% VAR VT.28/08/34(C8/29)	EUR	201	0,08	0	0,00
OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	876	0,33	476	0,44
OB.BNP PARIBAS SA 1,625% VT.23/02/26	EUR	0	0,00	474	0,43
OB.BPER BAN FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	715	0,27	0	0,00
OB.BPER BANCA COV 3,25% VT.22/01/31	EUR	1.169	0,45	0	0,00
OB.BPIFRANCE AVAL EST 3,375% VT.25/05/34	EUR	905	0,34	0	0,00
OB.BPIFRANCE AVAL EST 3,375% VT.25/11/32	EUR	608	0,23	0	0,00
OB.BRISTOL MYERS 1% VT.15/05/2025	EUR	482	0,18	475	0,43
OB.BRIT TEL FTF %VAR VT.3/10/2054	EUR	352	0,13	241	0,22
OB.CAISSE DES DEPOTS 3,125% VT.25/5/2033	EUR	893	0,34	0	0,00
OB.CAISSE REFIN HAB COV 2,75% VT.6/9/30	EUR	995	0,38	0	0,00
OB.CAISSE REFIN HAB COV 3,125%VT.23/2/33	EUR	1.409	0,54	0	0,00
OB.CAIXAB FTF %VAR VT.23/02/33 (C11/27)	EUR	321	0,12	0	0,00
OB.CASSA DEPOSITI 3,875% VT.13/02/2029	EUR	826	0,31	0	0,00
OB.CIE FIN FONCIER COV 3,375% VT.16/9/31	EUR	1.951	0,74	0	0,00
OB.CIE SAINT-GO 3,875% VT.29/11/30	EUR	727	0,28	303	0,28
OB.CO RABOBANK COV 3,106% VT.07/06/33	EUR	713	0,27	0	0,00

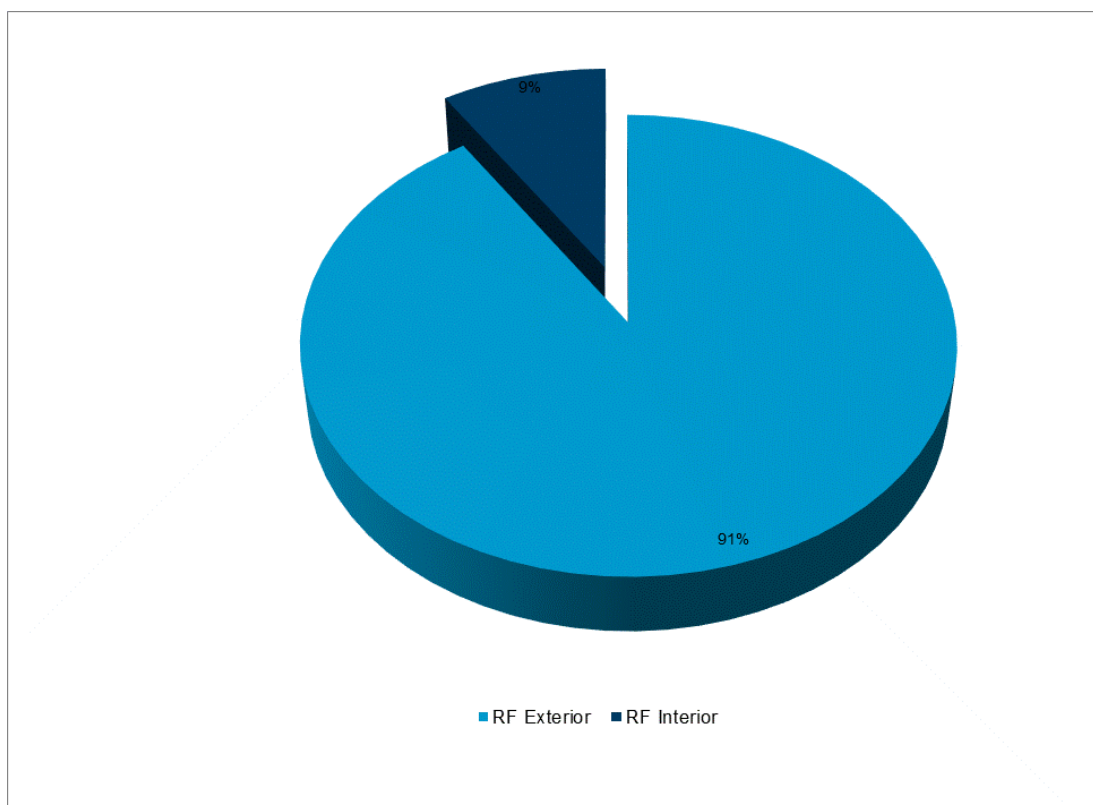
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OB.CO RABOBANK COV 3,202% VT.06/05/36	EUR	714	0,27	0	0,00
OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	599	0,23	392	0,36
OB.COMMERZBAN FTF%VAR VT.20/2/37(C11/31)	EUR	497	0,19	0	0,00
OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/29)	EUR	620	0,24	0	0,00
OB.CPI PROPERTY 6% VT.27/01/2032(C10/31)	EUR	207	0,08	0	0,00
OB.CRED AGR ITALIA COV 3,5% VT.11/03/36	EUR	510	0,19	0	0,00
OB.CRED EMILI FTF %VAR VT.26/3/30(C3/29)	EUR	533	0,20	0	0,00
OB.CREDIT AGR HL COV 3,125% VT.18/10/30	EUR	710	0,27	0	0,00
OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	955	0,36	515	0,47
OB.CRELAN SA 5,25% VT.23/01/32 (C1/31)	EUR	978	0,37	0	0,00
OB.CTP NV 3,875% VT.21/11/2032	EUR	592	0,23	0	0,00
OB.DANONE SA 1,125% VT.14/01/25	EUR	698	0,27	591	0,54
OB.DANSKE FTF%VAR VT.19/11/36(C11/31)	EUR	269	0,10	0	0,00
OB.DEUTSCH BAHN FI 1,375% VT.03/03/2034	EUR	391	0,15	0	0,00
OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP (C10/31)	EUR	408	0,16	0	0,00
OB.E.ON SE 3,375% VT.15/01/2031 (C10/30)	EUR	324	0,12	267	0,24
OB.EASYJET PLC 3,75% VT.20/03/31	EUR	711	0,27	0	0,00
OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	0	0,00	470	0,43
OB.EDP FINANCE 3,5% VT.16/7/30(C4/30)	EUR	710	0,27	0	0,00
OB.EFSF AVAL EST 0,4% VT.17/02/2025	EUR	0	0,00	476	0,44
OB.EFSF AVAL EST 0,625% VT.16/10/2026	EUR	755	0,29	459	0,42
OB.EFSF AVAL EST 0,875% VT.05/09/2028	EUR	833	0,32	448	0,41
OB.EL CORTE INGL 4,25% VT.26/06/31	EUR	729	0,28	0	0,00
OB.ELECTRIC FRANCE 4,625% VT.26/04/2030	EUR	1.008	0,38	562	0,51
OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/26)	EUR	0	0,00	495	0,45
OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C9/29)	EUR	204	0,08	0	0,00
OB.ELM BV (SWISS R) FTF %VAR PERP(C9/25)	EUR	793	0,30	971	0,89
OB.ELM BV 3,875 %VT.13/09/29	EUR	612	0,23	0	0,00
OB.ENBW INT FI 3,85% VT.23/05/30	EUR	0	0,00	457	0,42
OB.ENERGIAS P FTF %VAR VT.20/7/80(C4/25)	EUR	98	0,04	97	0,09
OB.ENGIE 3,875% VT.06/12/2033 (C9/33)	EUR	1.852	0,71	998	0,91
OB.ENI SPA 0,375% VT.14/06/2028	EUR	881	0,34	419	0,38
OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	198	0,08	97	0,09
OB.EUROBANK FTF %VAR VT.24/09/30(C9/29)	EUR	357	0,14	0	0,00
OB.HSBC HOLDINGS 0,875% VT.06/09/2024	EUR	0	0,00	481	0,44
OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	881	0,34	479	0,44
OB.ICCREA BANCA SPA COV 3,5% VT.05/06/34	EUR	715	0,27	0	0,00
OB.ING BANK COV 3% VT.21/05/2034	EUR	604	0,23	0	0,00
OB.ING GROEP FTF %VAR VT.19/11/32(11/31)	EUR	697	0,27	0	0,00
OB.INTESA FTF %VAR VT.16/09/32 (C09/31)	EUR	607	0,23	0	0,00
OB.JPMORGAN C FTF %VAR VT.24/2/28(C2/27)	EUR	0	0,00	460	0,42
OB.JPMORGAN FTF %VAR VT.21/3/34 (C12/32)	EUR	1.021	0,39	496	0,45
OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	0	0,00	387	0,35
OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C9/31)	EUR	618	0,24	0	0,00
OB.KFW AVAL EST 1,125% VT.31/03/2037	EUR	1.185	0,45	0	0,00
OB.KLEPIERRE SA 0,625% VT.01/07/2030	EUR	606	0,23	0	0,00
OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	1.155	0,44	909	0,83
OB.LA POSTE SA 1,45% VT.30/11/2028	EUR	833	0,32	448	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OB.LB BADEN-WUERT FTF %VAR PERP (C10/30)	EUR	393	0,15	0	0,00
OB.LLOYDS BANKING FTF %VAR PERP (C06/25)	EUR	400	0,15	197	0,18
OB.MCDONALDS 3,875% VT.20/02/31(C12/30)	EUR	0	0,00	507	0,46
OB.MET LIFE GLOB 3,75% VT.5/12/2030	EUR	835	0,32	408	0,37
OB.MONDELEZ INT 1,625% VT.8/3/27(C12/26)	EUR	0	0,00	375	0,34
OB.MORGAN ST FTF %VAR VT.02/03/29(C3/28)	EUR	524	0,20	412	0,38
OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.27/04/2027	EUR	566	0,22	462	0,42
OB.NATIONAL GRID 4,061% VT.3/9/36(C6/36)	EUR	718	0,27	0	0,00
OB.NATURGY FIN 3,25% VT.02/10/30	EUR	500	0,19	0	0,00
OB.NATURGY FIN 3,625% VT.02/10/34	EUR	199	0,08	0	0,00
OB.NATWEST FTF %VAR VT.05/08/31 (C08/30)	EUR	347	0,13	0	0,00
OB.NBOG FTF%VAR VT.19/11/30 (C11/29)	EUR	501	0,19	0	0,00
OB.NORDDEUTSCHE FTF %VAR 23/8/34(C5/29)	EUR	516	0,20	0	0,00
OB.OMV AG 3,25% VT.04/09/31 (C06/31)	EUR	301	0,11	0	0,00
OB.OMV AG FTF %VAR PERP (C6/26)	EUR	96	0,04	95	0,09
OB.ORANO SA 4% VT.12/03/31 (C12/30)	EUR	307	0,12	0	0,00
OB.ORIX CORP 3,447% VT.22/10/31	EUR	792	0,30	0	0,00
OB.PERNOD-RIC 3,375% VT.07/11/30	EUR	707	0,27	0	0,00
OB.RCI BANQUE 4,125% VT.4/4/2031 (C1/31)	EUR	456	0,17	0	0,00
OB.RELX FINANCE BV 3,75% VT.12/06/2031	EUR	414	0,16	304	0,28
OB.REPSOL INT 0,25% VT.2/8/27 (C5/27)	EUR	567	0,22	547	0,50
OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	698	0,27	98	0,09
OB.SABADELL FTF %VAR VT.7/11/25(C11/24)	EUR	0	0,00	480	0,44
OB.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/29(C9/28)	EUR	1.182	0,45	631	0,58
OB.SCHLUMBERGER 1,37% VT.28/10/26(C7/26)	EUR	0	0,00	462	0,42
OB.SHURGARD LUX 3,6% VT.22/10/34(C7/34)	EUR	198	0,08	0	0,00
OB.SNCF SA 0,625% VT.17/04/2030	EUR	969	0,37	515	0,47
OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/26(C4/25)	EUR	874	0,33	476	0,44
OB.SOCIETE GENE 0,125% VT.24/02/2026	EUR	0	0,00	446	0,41
OB.SOGECAP FTF %VAR VT.03/04/45(C10/34)	EUR	203	0,08	0	0,00
OB.SOGECAP FTF %VAR VT.16/5/44(C11/33)	EUR	558	0,21	0	0,00
OB.SOLVAY 4,25% VT.03/10/2031 (C7/31)	EUR	721	0,27	0	0,00
OB.SUEZ 1,25% VT.02/04/27 (C01/27)	EUR	97	0,04	94	0,09
OB.TAKEDA PHARM 2,25% VT.21/11/2026	EUR	0	0,00	480	0,44
OB.TALANX AG 4% VT.25/10/29 (C7/29)	EUR	943	0,36	511	0,47
OB.TDF INFRA 4,125% VT.23/10/31(C7/31)	EUR	597	0,23	0	0,00
OB.TELEFONICA 4,183% VT.21/11/33(C8/33)	EUR	834	0,32	712	0,65
OB.TELEFONICA E 0,664% VT.3/2/30(C11/29)	EUR	628	0,24	517	0,47
OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	502	0,19	99	0,09
OB.TEOLLISUUDEN VOIMA 4,25% VT.22/05/31	EUR	720	0,27	0	0,00
OB.TOTAL CAP INTL 1,375% VT.19/03/25	EUR	481	0,18	475	0,44
OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C11/34)	EUR	295	0,11	0	0,00
OB.TRATON FIN 3,75% VT.27/03/30(C12/29)	EUR	708	0,27	0	0,00
OB.UNIBAIL-RODAMCO SE 3,875% VT.11/09/34	EUR	498	0,19	0	0,00
OB.unicredit FTF %VAR PERP (C12/31)	EUR	727	0,28	0	0,00
OB.unicredit FTF %VAR PERP (C6/26)	EUR	837	0,32	205	0,19
OB.unicredit SPA 4,2% VT.11/06/34	EUR	769	0,29	0	0,00
OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	877	0,33	477	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
OB.VERALLIA SA 3,875% VT.11/04/32	EUR	498	0,19	0	0,00
OB.VODAFONE GR 1,875% VT.11/9/25 (C6/25)	EUR	0	0,00	480	0,44
OB.VODAFONE INTERNAT F 3,25% VT.02/03/29	EUR	0	0,00	297	0,27
OB.VOLKSB FTF %VAR VT.27/11/35(C11/30)	EUR	500	0,19	0	0,00
OB.VOLKSBANK FTF %VAR VT.4/12/35(C9/30)	EUR	717	0,27	0	0,00
OB.VOLKSWAGEN FINAN 3,875% VT.10/09/2030	EUR	403	0,15	349	0,32
OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	100	0,04	99	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		118.447	45,17	45.887	41,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT		228.081	86,85	90.107	82,46
TOTAL RENTA FIJA EXT		228.081	86,85	90.107	82,46
PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	1	0,00	1.549	1,42
TOTAL IIC EXT		1	0,00	1.549	1,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES		228.083	86,85	91.656	83,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		251.068	95,60	106.715	97,66

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



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

	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/25	11.195	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/25	95.561	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 4%	V/ FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.06/03/25	553	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/25	3.699	Inversión
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.06/03/25	2.650	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.06/03/25	1.348	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.06/03/2025	13.809	Inversión
Total subyacente renta fija		128.815	
TOTAL OBLIGACIONES		128.815	

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 de elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

10/07/2024 Con fecha 9 de julio de 2024, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de SABADELL BONOS EURO, FI (Fondo absorbente) y SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI (Fondo absorbido), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 8 de julio de 2024, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. A continuación, se detallan las ecuaciones de canje definitivas calculadas de acuerdo con los estados financieros de fecha 8 de julio de 2024, las cuales reflejan, para cada participación de las distintas clases de SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI, el número de participaciones a las que equivale de la clase de SABADELL BONOS EURO, FI, que, en cada caso, se asigne como clase absorbente: Clase de participaciones de SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO, FI (Fondo absorbido) Clase de participaciones de SABADELL BONOS EURO, FI (Fondo absorbente) Número de participaciones del Fondo absorbente por cada participación del Fondo absorbido BASE BASE 1,11802056 PLUS 1,06720514 PREMIER 1,04819360 PYME 1,07780610 EMPRESA 1,05701328 PLUS BASE 1,13038550 PLUS 1,07900808 PREMIER 1,05978627 PYME 1,08972628 EMPRESA 1,06870349 PREMIER BASE 1,14324012 PLUS 1,09127844 PREMIER 1,07183805 PYME 1,10211853 EMPRESA 1,08085668 CARTERA CARTERA 1,08834210 PYME BASE 1,12443699 PLUS 1,07332994 PREMIER 1,05420929 PYME 1,08399174 EMPRESA 1,06307958 EMPRESA BASE 1,12948762 PLUS 1,07815100 PREMIER 1,05894447 PYME 1,08886069 EMPRESA 1,06785461. El criterio de asignación a las distintas clases de SABADELL BONOS EURO, FI de la posición mantenida por cada uno de los partícipes en el Fondo absorbido ha sido el siguiente: En el caso de personas físicas residentes, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus o Premier más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. Para aquellos partícipes del Fondo absorbido que mantuvieran también posiciones en el Fondo absorbente, las posiciones suscritas en el Fondo absorbido se han asignado en el Fondo absorbente a la clase más favorable de entre las clases de participaciones mantenidas en ambos Fondos el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. 19/07/2024 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SABADELL BONOS EURO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2133), al objeto de modificar su política de inversión. 19/07/2024 La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de SABADELL BONOS EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2133) con: AMUNDI ASSET MANAGEMENT.

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 depositario son el 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 5.028.113,10 euros, equivalentes a un 2,74% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 7.301.340,00 euros, equivalentes a un 3,98% del patrimonio medio del Fondo. El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 6.505.277,70 euros, habiendo percibido dichas entidades 26,12 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados. Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 45,38 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado. La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado. Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. 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 período. 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 las curvas de tipos de interés de la zona euro. Durante el semestre se han hecho compras y ventas, tanto en mercado primario como secundario de deuda pública de la zona euro, así como de bonos corporativos y financieros. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Al final del semestre el patrimonio es de 262.626.520,04 euros y el número de participes es de 14.322 unidades. 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 3,76%, 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 sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del periodo la duración financiera se ha situado entre neutral y sobreponderada respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo está infraponderado en bonos alemanes, estadounidenses y franceses, y sobreponderado en emisores italianos, españoles y portugueses. En cuanto a la renta fija privada el Fondo presenta una sobreponderación, pero con un sesgo defensivo, con emisores de elevada calidad crediticia. Todo esto ha llevado al Fondo a que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo, así como se han comprado y vendido bonos de gobierno y bonos de entidades supranacionales. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/09/24 (0.34%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/12/24 (0.24%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/25 (0.12%); FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.06/12/24 (0.08%); OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26) (0.05%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/25 (-0.17%); FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.06/09/24 (-0.10%); FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.06/12/24 (-0.07%); FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.06/09/24 (-0.11%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 65,15%. 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 6,897 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,1253%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 6,86% a cierre del período. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 3,68% 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 participes 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 participes 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 obtener una revalorización del capital acorde con los activos en los que se invierte.

10. 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 SGIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIC 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 SGIC 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.

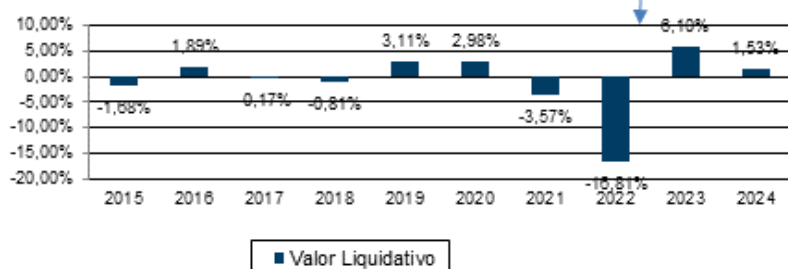
11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

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

Rentabilidad Histórica

Este diagrama muestra la rentabilidad del Fondo/Sociedad como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.

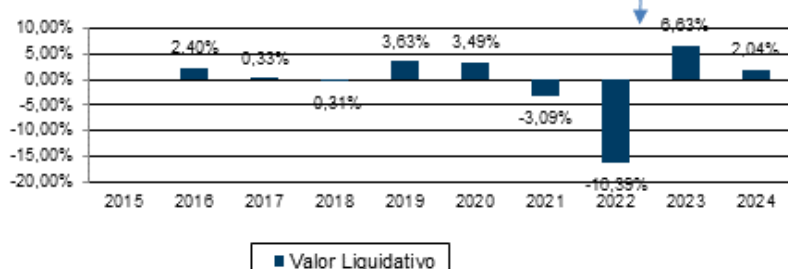
En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión



- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 31/05/2000
- Datos calculados en euros
- En este 2024 ha habido un cambio en la política de inversión, lo que puede implicar que la rentabilidad histórica deje de ser representativa.

Este diagrama muestra la rentabilidad del Fondo/Sociedad como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.

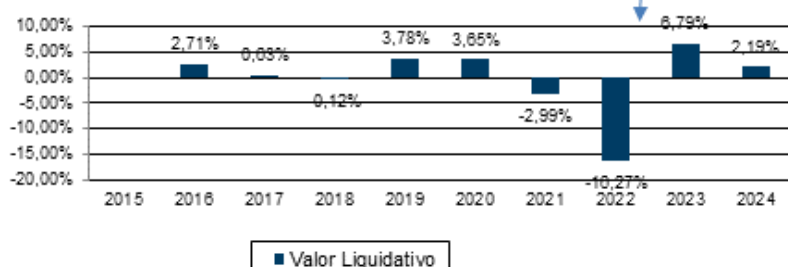
En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión



- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 31/05/2000
- Datos calculados en euros
- En este 2024 ha habido un cambio en la política de inversión, lo que puede implicar que la rentabilidad histórica deje de ser representativa.

Este diagrama muestra la rentabilidad del Fondo/Sociedad como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.

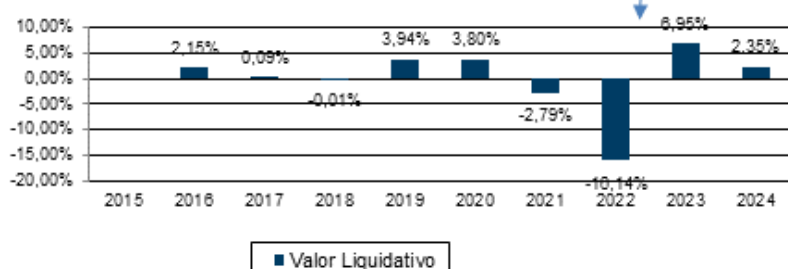
En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión



- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 31/05/2000
- Datos calculados en euros
- En este 2024 ha habido un cambio en la política de inversión, lo que puede implicar que la rentabilidad histórica deje de ser representativa.

Este diagrama muestra la rentabilidad del Fondo/Sociedad como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.

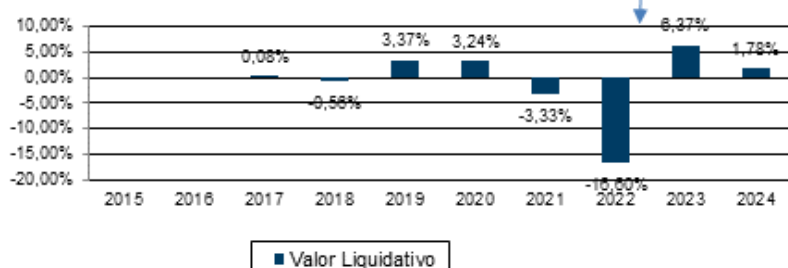
En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión



- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 31/05/2000
- Datos calculados en euros
- En este 2024 ha habido un cambio en la política de inversión, lo que puede implicar que la rentabilidad histórica deje de ser representativa.

Este diagrama muestra la rentabilidad del Fondo/Sociedad como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.

En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión



- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 31/05/2000
- Datos calculados en euros
- En este 2024 ha habido un cambio en la política de inversión, lo que puede implicar que la rentabilidad histórica deje de ser representativa.

Este diagrama muestra la rentabilidad del Fondo/Sociedad como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.

- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.

