

## SABADELL RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/06/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos monetarios y de renta fija emitidos en euros. La duración media de la cartera de renta fija será máximo de 2 años. No existe predeterminación de la calificación crediticia de las inversiones. Con todo, se persigue un rendimiento regular, marcado por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios y de renta fija del euro. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 1 año.

#### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,72	1,05	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,21	1,95	2,58	-0,11

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

### 2.1.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	62.116.414,08	48.474.095,65	26.168	22.873	EUR			200	NO
PLUS	80.149.291,43	59.739.047,04	3.749	2.795	EUR			100000	NO
PREMIER	27.256.015,74	29.681.805,24	160	190	EUR			1000000	NO
CARTERA	297.505,10	339.490,67	3.305	3.546	EUR			0	NO
PYME	4.355.023,63	3.631.621,67	1.122	982	EUR			10000	NO
EMPRESA	8.423.245,38	7.811.054,66	128	122	EUR			500000	NO
CANALIZADOR	1.225.635,79	734.981,92	92	109	EUR			0	NO
SUPERIOR	5.729.208,22	5.961.756,21	8	8	EUR			5000000	NO
Z	56.970.582,61	49.336.760,61	8	8	EUR			0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	580.807	459.294	383.424	467.506
PLUS	EUR	755.910	592.958	506.190	591.904
PREMIER	EUR	259.296	391.020	330.616	312.179
CARTERA	EUR	2.838	456.118	586.948	585.164
PYME	EUR	40.920	37.066	35.377	32.786
EMPRESA	EUR	79.442	93.490	105.961	68.725
CANALIZADOR	EUR	11.722	16.763	7.360	11.785
SUPERIOR	EUR	55.144	69.040	130.897	79.450
Z	EUR	587.728	0	0	0

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	9,3503	9,1151	9,2022	9,2500
PLUS	EUR	9,4313	9,1665	9,2392	9,2817
PREMIER	EUR	9,5133	9,2204	9,2794	9,3165
CARTERA	EUR	9,5392	9,2409	9,2927	9,3204
PYME	EUR	9,3960	9,1459	9,2254	9,2696

EMPRESA	EUR	9,4313	9,1666	9,2393	9,2817
CANALIZADOR	EUR	9,5640	9,2649	9,3168	9,3447
SUPERIOR	EUR	9,6251	9,3260	9,3801	9,4100
Z	EUR	10,3163	0,0000	0,0000	0,0000

(\*)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
		Período			Acumulada				Período	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CANALIZ ADOR	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
SUPERIO R	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
Z	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	2,58	0,88	0,80	0,60	0,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	03-10-2023	-0,07	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	14-12-2023	0,11	21-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,30	0,19	0,18	0,25	0,46				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,44	0,44	0,44	0,44					

(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.

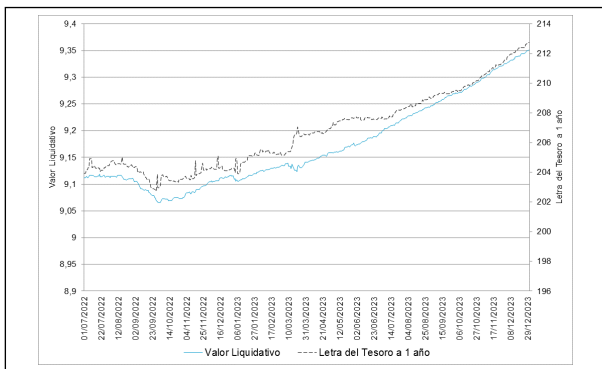
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,23	0,23	0,23	0,22	0,59	0,34	0,35	0,35

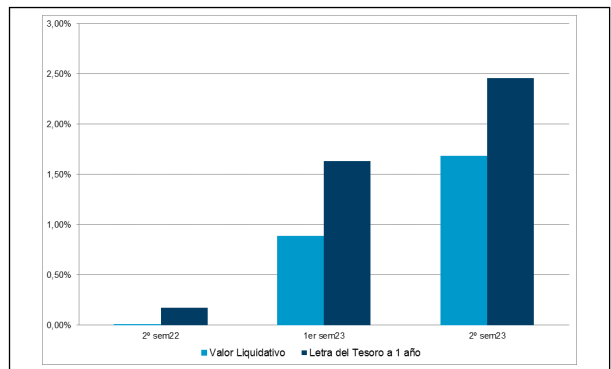
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	2,89	0,95	0,87	0,67	0,36				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	03-10-2023	-0,07	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	14-12-2023	0,11	21-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,30	0,19	0,18	0,25	0,46				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,41	0,41	0,42	0,42					

(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.

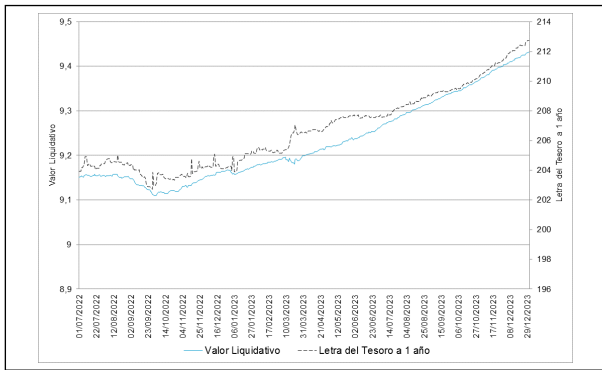
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,43	0,28	0,29	0,29

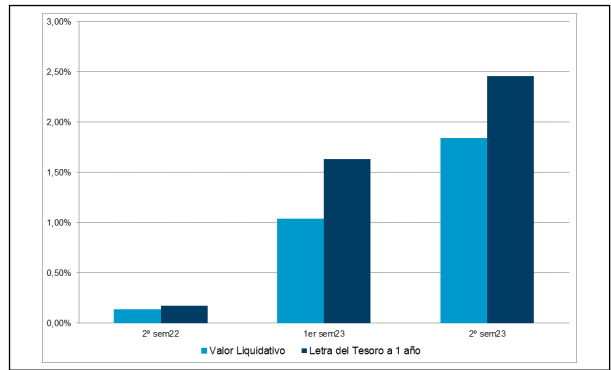
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	3,18	1,03	0,94	0,74	0,43				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	03-10-2023	-0,07	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	14-12-2023	0,11	21-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,30	0,19	0,18	0,25	0,46				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,40	0,40	0,40	0,40					

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

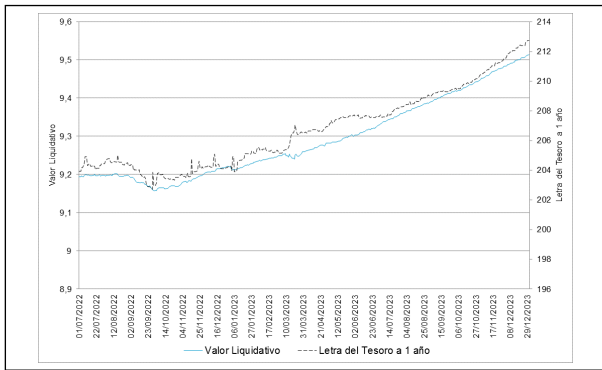


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,08	0,08	0,08	0,08	0,27	0,22	0,23	0,23

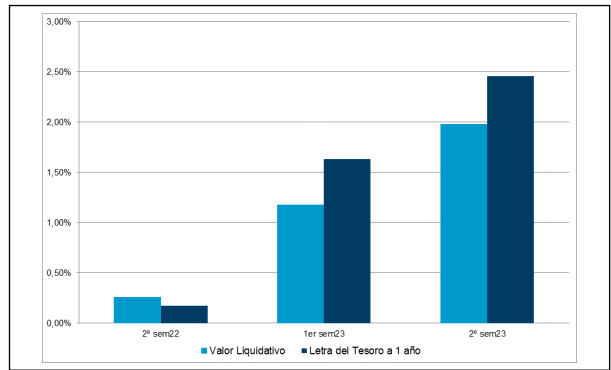
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	3,23	1,04	0,96	0,76	0,44				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	03-10-2023	-0,07	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	14-12-2023	0,11	21-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,30	0,19	0,18	0,25	0,46				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,39	0,39	0,39	0,39					

(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.

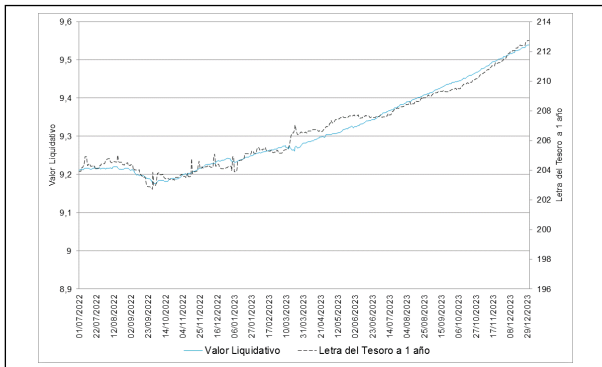
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,07	0,07	0,02	0,07	0,18	0,12	0,13	0,13

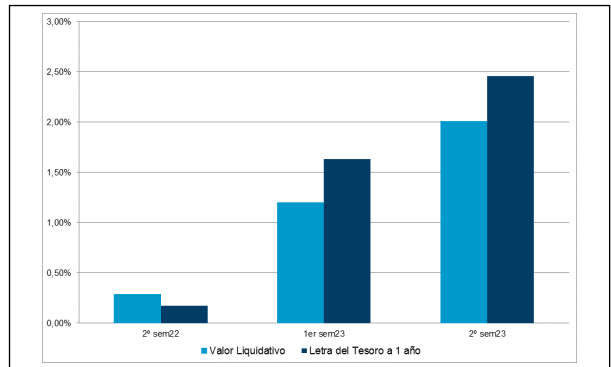
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	2,73	0,92	0,84	0,64	0,32				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	03-10-2023	-0,07	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	14-12-2023	0,11	21-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,30	0,19	0,18	0,25	0,46				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,42	0,42	0,43	0,43					

(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.

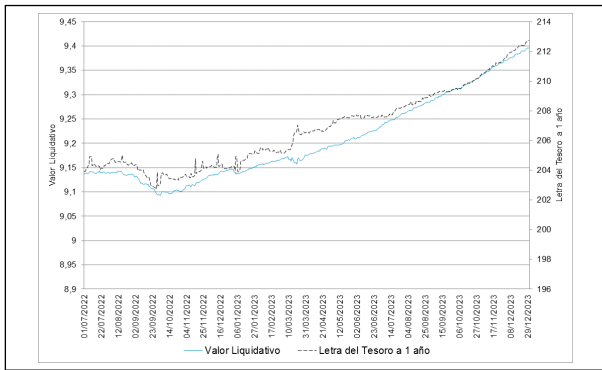
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,50	0,30	0,31	0,31

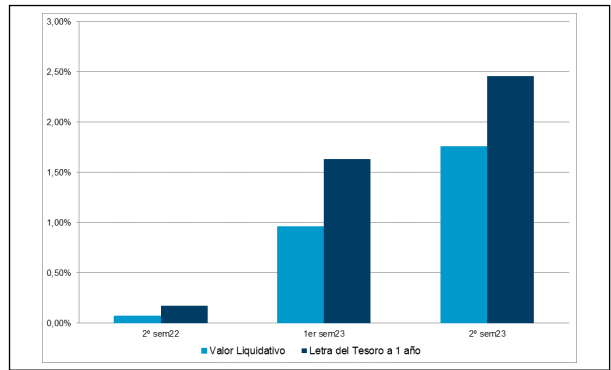
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	2,89	0,95	0,87	0,67	0,36				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	03-10-2023	-0,07	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	14-12-2023	0,11	21-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,30	0,19	0,18	0,25	0,46				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,41	0,41	0,42	0,42					

(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.

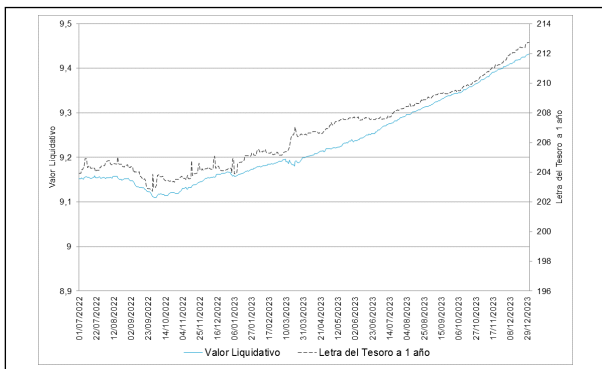
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,41	0,28	0,29	0,29

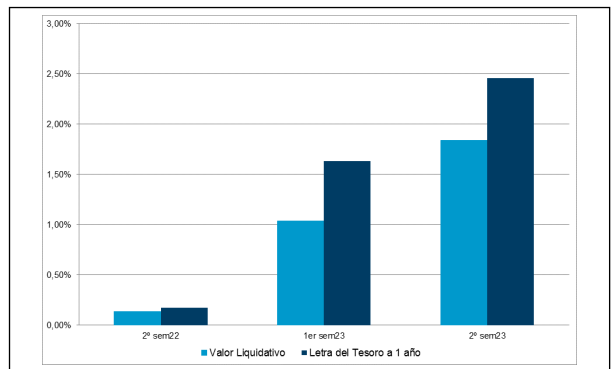
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CANALIZADOR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	3,23	1,04	0,96	0,76	0,44				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	03-10-2023	-0,07	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	14-12-2023	0,11	21-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,30	0,19	0,18	0,25	0,46				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,39	0,39	0,39	0,39					

(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.

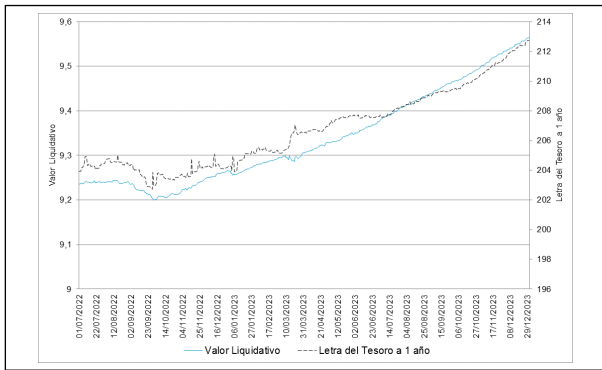


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,07	0,07	0,07	0,07	0,18	0,12	0,13	0,13

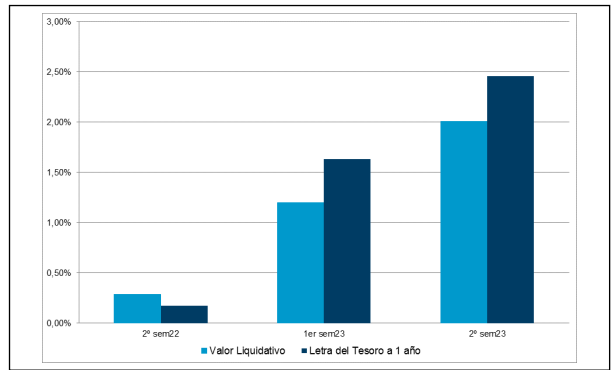
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual SUPERIOR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	3,21	1,03	0,95	0,75	0,43				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	03-10-2023	-0,07	02-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	14-12-2023	0,11	21-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,30	0,19	0,18	0,25	0,46				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,39	0,39	0,39	0,40					

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

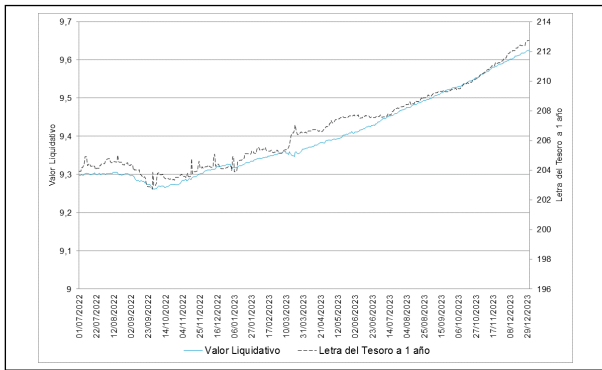
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,20	0,14	0,15	

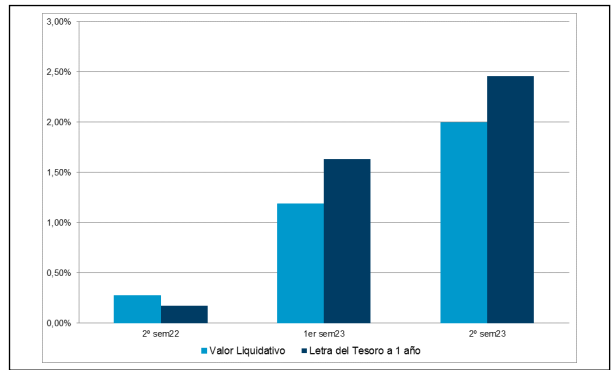
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual Z .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,08	1,00	0,79					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	03-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	0,05	14-12-2023				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,19	0,18	0,25					
Ibex-35		12,11	12,15	10,84					
Letra Tesoro 1 año		0,45	0,54	0,57					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

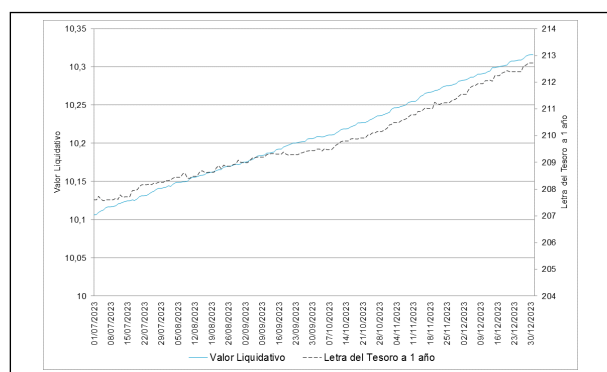
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)		0,03	0,03	0,03					

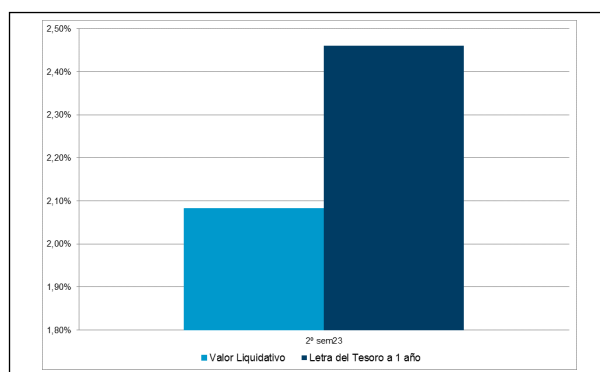
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



29/04/2022 "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	3.589.048	89.541	2,39
Renta Fija Internacional	216.273	21.314	5,68
Renta Fija Mixta Euro	78.708	1.052	2,95
Renta Fija Mixta Internacional	1.516.604	40.223	3,46
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	438.385	22.836	3,27
Renta Variable Euro	283.988	26.644	6,84
Renta Variable Internacional	1.235.085	75.972	5,34
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.847.365	52.324	2,28
Garantizado de Rendimiento Variable	1.726.057	58.537	2,08
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.959	8.609	2,90
Global	3.224.999	75.689	4,14
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	346.145	10.234	2,08
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	21.457	622	1,59
Total fondos	15.601.073	483.597	3,18

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.342.044	98,66	1.897.131	97,45
* Cartera interior	95.797	4,04	112.528	5,78
* Cartera exterior	2.207.934	93,01	1.774.678	91,16
* Intereses de la cartera de inversión	38.313	1,61	9.925	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.519	1,33	47.047	2,42
(+/-) RESTO	244	0,01	2.523	0,13
TOTAL PATRIMONIO	2.373.807	100,00 %	1.946.701	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)	1.946.701	2.115.748	2.115.748	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,87	-9,52	9,42	-302,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,87	1,07	2,97	89,24
(+) Rendimientos de gestión	2,13	1,33	3,49	73,83
+ Intereses	1,41	0,74	2,17	106,05
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,75	0,37	1,14	115,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	0,10	-0,10	-309,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	0,11	0,29	61,02
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	52,51
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,52	9,58
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,47	8,11
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	11,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-26,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	45,86
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	89,24
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.373.807	1.946.701	2.373.807	

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

### 3. Inversiones financieras

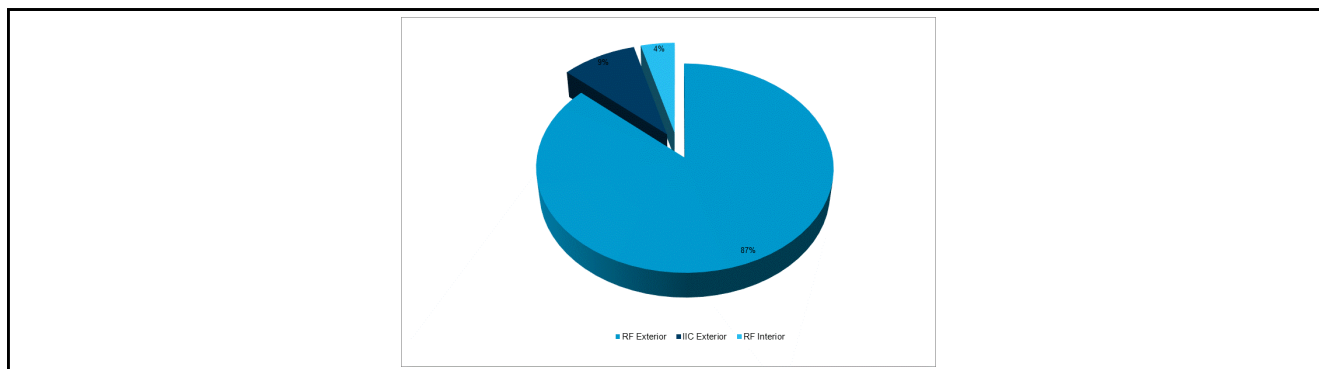
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	95.796	4,04	112.528	5,78
TOTAL RENTA FIJA	95.796	4,04	112.528	5,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	95.796	4,04	112.528	5,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.996.507	84,11	1.599.362	82,16
TOTAL RENTA FIJA	1.996.507	84,11	1.599.362	82,16
TOTAL IIC	211.191	8,90	175.179	9,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.207.699	93,00	1.774.541	91,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.303.495	97,04	1.887.069	96,94

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
IRS EURIBOR 3M VT.08/05/2024(COBRO)	V/ IRS EURIBOR 3M VT.08/05/2024(COBRO)	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1000	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24	376.452	Inversión
EURIBOR 3M	V/ FUTURO S/EURIBOR 3M JUN.24	12.054	Inversión
Total subyacente renta fija		388506	
IRS EURIBOR 3M VT.08/05/2024(PAGO)	V/ IRS EURIBOR 3M VT.08/05/2024(PAGO)	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		389506	



#### 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

01/08/2023. - Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2023 ha sido 4,050% anual, se informa que se mantienen las comisiones aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2023 y el 31 de enero de 2024:

Clase BASE 0,85% Comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,05% Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase PLUS 0,55% Comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,05% Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase PREMIER 0,3% Comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,02% Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase CARTERA 0,25% Comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,02% Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase PYME 0,7% Comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,05% Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase EMPRESA 0,55% Comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,05% Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase CANALIZADOR 0,25% Comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,02% Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase SUPERIOR 0,27% Comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,02% Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase Z 0,1% Comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,02% Comisión de depositaría anual sobre el patrimonio.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo 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 37.469.510,00 euros, equivalentes a un 1,73% 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 22.343.381,00 euros, equivalentes a un 1,03% 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](http://www.sabadellassetmanagement.com).

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 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 2023 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar el fin de año. Sin embargo, el camino no ha sido fácil, y la primera mitad del periodo estuvo marcada por la perspectiva de una inflación persistente y difícil de controlar, lo que tuvo como corolario un entorno de tipos de interés al alza y que se extendiera la idea de que estos niveles iban a mantenerse altos durante un largo tiempo. Las bolsas y los bonos se movieron en la misma dirección hasta mediados de octubre. El rendimiento de los bonos a 10 años de EE.UU. superó brevemente la marca del 5% impulsado por la continua solidez de los datos económicos, lo que hizo los mercados estuvieran marcados por un tono general de aversión al riesgo. Luego, a finales de octubre, la narrativa del mercado comenzó a cambiar impulsada por algunas sorpresas negativas para la inflación. Con la inflación acercándose a los niveles objetivo de la Reserva Federal de Estados Unidos sin que se produjera una recesión, los banqueros centrales comenzaron a parecer más moderados. Esto generó un optimismo significativo de que se vislumbraba un aterrizaje suave y aumentaron las expectativas de un recorte de las tasas de interés en 2024. Así pues, noviembre arrojó un desempeño ampliamente positivo para los mercados y el repunte continuó en diciembre tanto para la renta fija como para la renta variable. Entre las pocas excepciones negativas durante el segundo semestre, encontramos el dólar estadounidense y el petróleo: el primero se vio afectado por la caída de los tipos de interés y las expectativas políticas, mientras que la ausencia de temor a una escalada regional del conflicto entre Israel y Hamas y una producción récord de petróleo crudo en Estados Unidos, contribuyeron a la presión a la baja sobre la materia prima energética.

Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo aumentó sus tipos de interés del 3,5% al 4% con un aumento de 25 puntos básicos en julio y septiembre. Tras el aumento de septiembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que la medida significaba que "las tasas de interés han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán sustancialmente al retorno oportuno de la inflación a la meta". En el cuarto trimestre, el Banco Central Europeo (BCE) dejó sin cambios su principal tipo de depósito en un máximo histórico del 4,0%, pero recortó sus previsiones de inflación y crecimiento para 2023 y 2024: espera que la economía crezca un 0,6% este año, un punto por debajo de proyecciones anteriores, y 0,8% en 2024, frente al 1,0%. El BCE eliminó la frase de que "se espera que la inflación se mantenga demasiado alta durante demasiado tiempo", diciendo en cambio que "disminuirá gradualmente a lo largo del próximo año". En la conferencia de prensa sobre políticas de diciembre, la presidenta del BCE, Lagarde, enfatizó que el enfoque del BCE depende de los datos. Dijo que no hubo debate sobre los recortes de tipos; en cambio, subrayó

que la política monetaria se encuentra en un punto muerto entre la última subida y el primer recorte.

En este entorno, desde junio hasta octubre la curva de rendimiento alemana permaneció invertida con rendimientos crecientes a lo largo de las curvas y movimientos mayores observados en los vencimientos a largo plazo. Desde finales de octubre, en un cambio brusco y casi sin precedentes, vimos descender la curva alemana: tras comenzar el trimestre en el +2,84%, los tipos alemanes a 10 años cayeron hasta el +2,02% (-82 puntos básicos) a finales de diciembre. La renta fija privada europea siguió un patrón similar y además recortó sus diferenciales significativamente en esta segunda fase del semestre.

La evolución de la curva de bonos de tesoro de Estados Unidos siguió una pauta semejante, con fuertes subidas de tipos desde junio hasta octubre para acabar con importantes descensos, que permitieron una extraordinaria revalorización de los activos de renta fija pública y privada.

La evolución del dólar de Estados Unidos frente al euro y frente al resto de divisas ha estado marcada por los fuertes cambios en las expectativas sobre las políticas monetarias. Si bien en la primera mitad del semestre la idea de que los tipos de interés se mantendrían más altos durante más tiempo llevó a la divisa estadounidense a revalorizarse de manera generalizada, el giro de expectativas hacia posibles recortes de tipos en la primera mitad de 2024 produjo un efecto contrario. Al final del semestre, el dólar se deprecia un 1,18% frente al euro y, frente al conjunto de divisas que forman el índice de las principales contrapartidas comerciales de Estados Unidos (Dollar Index), baja un -1,53%. En los mercados emergentes, el semestre también tuvo dos caras. En el tercer trimestre la renta variable registró rentabilidades negativas debido al entorno de aversión al riesgo y al sentimiento negativo impulsado por las renovadas preocupaciones sobre el sector inmobiliario y los niveles de crecimiento en China, mientras que en el cuarto trimestre la renta variable registró rentabilidades positivas debido al tono general de apetito por el riesgo y a una tendencia deflacionaria benigna que permitió a algunos bancos centrales de los mercados emergentes continuar con su ciclo de flexibilización. Aunque en el conjunto del semestre, y a nivel agregado, los países emergentes tuvieron un comportamiento en bolsa moderadamente positivo, hubo una gran dispersión de rentabilidades. En positivo destacan algunos países de Latinoamérica, como Brasil, México y Chile, y también Turquía, Taiwán e India. En el lado negativo hay que mencionar las fuertes caídas en las acciones de China, con retrocesos superiores al 10%, en las que siguen pesando las dudas sobre la capacidad de las políticas económicas para reactivar la actividad y recuperar las altas tasas de crecimiento de años anteriores.

Por el lado de los bonos, los activos de deuda pública emergente se revalorizaron cerca de un 4,5% en el segundo semestre, en sintonía con el resto de mercados de renta fija de países desarrollados.

En cuanto a la trayectoria de las bolsas del mundo desarrollado, la evolución de los tipos de interés siguió marcando su dirección, en una demostración de la correlación positiva que siguen teniendo ambas clases de activo, bonos y bolsas. Mientras las expectativas fueron de tipos más altos durante más tiempo, las bolsas tuvieron un difícil momento, con caídas generalizadas en el tercer trimestre que afectaron más a las pequeñas y medianas compañías, al sector tecnológico y en particular a los sectores vinculados a energías renovables, que vieron como una parte importante de la rentabilidad futura de sus proyectos se ponía en duda por cambios en las políticas regulatorias y por costes financieros y de materiales superiores a los inicialmente presupuestados. Con el cambio brusco de expectativas de tipos las bolsas rebotaron con mucha fuerza desde la segunda mitad de octubre.

Al final del semestre la bolsa norteamericana, representada por el índice S&P500, sube un +7,2%, mientras que los mercados europeos, según el índice Eurostoxx 50, suben un +2,8%. La bolsa española ha tenido un comportamiento destacado en el semestre, con el índice Ibex 35 arrojando una rentabilidad del +5,3%. Otros países europeos a la cabeza son Austria (+8,9%), Portugal (+8%) e Italia (+7,5%). Japón acaba un año excelente para su mercado bursátil, subiendo un +3,4% en el segundo semestre y un +25,1% en el conjunto del año.

Cuatro temas son, en nuestra opinión, los que van a mover los mercados en 2024. En primer lugar, sabemos que la inflación está bajando, pero es pronto para declarar la victoria, dada la persistencia de algunos focos de tensión de precios en Estados Unidos y de subidas salariales en Europa. En segundo lugar, las economías americana y europea se están debilitando, afectando a sus mercados laborales y al consumo. Tercero: existen límites fiscales en ambas áreas, si se pretende mantener la sostenibilidad de la deuda pública, que en Alemania adquiere el carácter de requisito constitucional. Por último, 2024 va a ser un año electoral en una gran parte de los países que constituyen nuestro universo de inversión, lo que puede provocar brotes de inestabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales. Se han realizado mayoritariamente compras y puntualmente algunas ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable. Se han realizado ventas de futuros del dos años alemán para cubrir el riesgo de tipos en la cartera.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 1.946.700.890,55 euros hasta 2.373.807.202,85 euros, es decir un 21,94%. El número de

participes sube desde 30.633 unidades hasta 34.740 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,68% para la clase base, un 1,84% para la clase plus, un 1,98% para la clase premier, un 2,00% para la clase cartera, un 1,76% para la clase pyme, un 1,84% para la clase empresa, un 2,01% para la clase canalizador, un 1,99% para la clase superior y un 2,08% para la clase z. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,46% para la clase base, un 0,30% para la clase plus, un 0,16% para la clase premier, un 0,14% para la clase cartera, un 0,38% para la clase pyme, un 0,30% para la clase empresa, un 0,14% para la clase canalizador, un 0,14% para la clase superior y un 0,06% para la clase z sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 1,68%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 2,46% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se han realizado mayoritariamente compras de bonos financieros y corporativos de cupón fijo y variable, participando también en el mercado primario. El Fondo ha incrementado ligeramente su duración, manteniéndola por debajo de su nivel objetivo. Por otra parte, se ha reducido el nivel de riesgo de la Renta Fija Privada en cartera. El fondo está sobreponderado en Renta Fija Privada, en especial en el sector financiero, cuya sobreponderación ha aumentado ligeramente durante el semestre y en menor medida en el de autos y utilities. A nivel geográfico, las principales exposiciones son a Francia, España y Estados Unidos. El buen comportamiento de los diferenciales de crédito en los que el Fondo está sobreponderado junto con la rentabilidad de los bonos durante el semestre han hecho que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Las coberturas de tipos de interés han contribuido de manera negativa a la rentabilidad del fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z (0.171%); BO.ABN AMRO BANK 3,75% VT.20/04/2025 (0.027%); BO.CAIXABANK SA 0,375% VT.03/02/2025 (0.026%); BO.BANCO SANTANDER %VAR VT.05/05/2024 (0.022%); OB.UBS GROUP 1,5% VT.30/11/2024 (C11/23) (0.022%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24 (-0.121%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/09/23 (-0.036%); FUTURO S/EURIBOR 3M JUN.24 (-0.002%); BO.TOYOTA MOTOR FIN 3,625% VT.24/04/2025 (-0.001%).

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 17,81%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2023, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,68 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,44%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del periodo.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 0,19% frente a la volatilidad del 0,45% 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.

A cierre del período, un 0,79% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

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

No aplica

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2023, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría "EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond" según establezca, en cada momento, MorningStar.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002006 - OB.ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875% VT.28/1/25	EUR	0	0,00	2.933	0,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.933	0,15
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	7.809	0,33	8.785	0,45
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	2.070	0,09	2.348	0,12
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	7.018	0,30	7.597	0,39
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	4.465	0,19	5.056	0,26
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	2.430	0,10	2.842	0,15
ES0313529010 - BANKINTER 10 FTA A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	3.401	0,14	3.918	0,20
ES0313714018 - BANKINTER 11 FTH A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	1.117	0,05	1.286	0,07
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	0	0,00	2.598	0,13
ES0313679K13 - BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	EUR	11.741	0,49	11.681	0,60
ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024	EUR	0	0,00	7.803	0,40
ES0305045009 - BO.CRITERIA CAIXA 1,375% VT.10/04/2024	EUR	17.556	0,74	16.492	0,85
ES0378641320 - BO.FADE AVAL EST 0,85% VT.17/12/2023	EUR	0	0,00	1.995	0,10
ES0343307015 - BO.KUTXABANK SA 0,5% VT.25/09/24	EUR	969	0,04	0	0,00
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	919	0,04	1.008	0,05
ES0414950628 - CE.CAIXABANK 4% VT.03/02/2025	EUR	12.038	0,51	0	0,00
ES0444251047 - CE.IBERCAJA 0,25% VT.18/10/2023	EUR	0	0,00	3.020	0,16
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	0	0,00	5.985	0,31
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	5.711	0,24	6.158	0,32
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	1.344	0,06	1.477	0,08
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/06/23	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	1.083	0,05	1.296	0,07
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	814	0,03	890	0,05
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	5.189	0,22	5.742	0,29
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	3.836	0,16	4.491	0,23
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	4.434	0,19	5.075	0,26
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	1.855	0,08	2.052	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95.796	4,05	109.595	5,65
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		95.796	4,04	112.528	5,78
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		95.796	4,04	112.528	5,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		95.796	4,04	112.528	5,78
XS1788494257 - OB.STATNETT 0,875% VT.08/03/25(C12/24)	EUR	4.795	0,20	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.795	0,20	0	0,00
XS2076154801 - BO.ABBOTT IR 0,1% VT.19/11/24 (C10/24)	EUR	5.767	0,24	0	0,00
XS1883354620 - BO.ABBOTT IR 0,875% VT.27/9/23	EUR	0	0,00	11.979	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1856791873 - BO.ABN AMRO BANK 0,5% VT.17/07/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1935139995 - BO.ABN AMRO BANK 0,875% VT.15/01/2024	EUR	8.080	0,34	7.936	0,41
XS2180510732 - BO.ABN AMRO BANK 1,25% VT.28/05/2025	EUR	9.573	0,40	1.891	0,10
XS2613658470 - BO.ABN AMRO BANK 3,75% VT.20/04/2025	EUR	20.052	0,84	16.845	0,87
XS2008921947 - BO.AEGON BANK 0,625% VT.21/06/2024	EUR	9.647	0,41	9.636	0,50
XS2306220190 - BO.ALD SA 0% VT.23/02/2024	EUR	17.428	0,73	17.420	0,89
XS2029574634 - BO.ALD SA 0,375% VT.18/7/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2243983520 - BO.ALD SA 0,375% VT.19/10/2023	EUR	0	0,00	9.426	0,48
FR001400D7M0 - BO.ALD SA 4,75% VT.13/10/2025	EUR	5.098	0,21	0	0,00
XS2159791990 - BO.AMERICAN HONDA FIN 1,95% VT.18/10/24	EUR	14.697	0,62	1.940	0,10
FR00140050L1 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.01/10/25	EUR	933	0,04	0	0,00
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C6/24)	EUR	16.028	0,68	12.186	0,63
FR0014008FH1 - BO.ARVAL SERVICE 0,875% VT.17/2/25	EUR	9.454	0,40	5.581	0,29
FR001400H8D3 - BO.ARVAL SERVICE 4,25% VT.11/11/25	EUR	4.047	0,17	0	0,00
FR0014009F5 - BO.ARVAL SERVICE 4,625% VT.02/12/24	EUR	12.072	0,51	10.031	0,52
XS2328980979 - BO.ASAHI GROUP 0,01% VT.19/04/24 (C3/24)	EUR	5.785	0,24	3.792	0,19
XS2242747181 - BO.ASAHI GROUP 0,15% VT.23/10/24(C9/24)	EUR	4.758	0,20	1.859	0,10
XS2595361978 - BO.AT&T %VAR VT.06/03/2025	EUR	5.007	0,21	0	0,00
XS1998902479 - BO.AT&T 1,95% VT.15/09/2023	EUR	0	0,00	15.180	0,78
XS2590758400 - BO.AT&T 3,55% VT.18/11/2025 (C10/25)	EUR	5.017	0,21	0	0,00
XS1876076040 - BO.BANCO SABADELL 1,625% VT.07/03/2024	EUR	19.726	0,83	9.577	0,49
XS2436160779 - BO.BANCO SAN FTF %VAR VT.26/01/25(C1/24)	EUR	11.845	0,50	4.836	0,25
XS2476266205 - BO.BANCO SANTANDER %VAR VT.05/05/2024	EUR	22.787	0,96	22.780	1,17
XS2575952341 - BO.BANCO SANTANDER %VAR VT.16/01/2025	EUR	2.007	0,08	0	0,00
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	16.211	0,68	16.117	0,83
XS2345784057 - BO.BANK AMERICA %VAR VT.24/08/25(C8/24)	EUR	15.077	0,64	0	0,00
FR0014006XE5 - BO.BANQUE FED CR 0,01% VT.07/03/2025	EUR	9.351	0,39	4.567	0,23
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	19.572	0,82	19.336	0,99
FR0014009A50 - BO.BANQUE FED CRED MUT 1% VT.23/5/25	EUR	9.494	0,40	4.660	0,24
XS1873982745 - BO.BARCLAYS 1,5% VT.03/09/23	EUR	0	0,00	2.052	0,11
XS2150054026 - BO.BARCLAYS FTF %VAR VT.02/04/25 (C4/24)	EUR	995	0,04	0	0,00
XS2082324364 - BO.BARCLAYS FTF %VAR VT.09/06/25 (C6/24)	EUR	3.926	0,17	0	0,00
DE000A289DB1 - BO.BASF SE 0,101% VT.05/06/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1998215393 - BO.BAXTER INTL 0,4% VT.15/05/2024	EUR	2.953	0,12	0	0,00
XS2281342878 - BO.BAYER AG 0,05% VT.12/01/2025	EUR	7.499	0,32	5.552	0,29
XS2199265617 - BO.BAYER AG 0,375% VT.06/07/2024(C06/24)	EUR	13.494	0,57	7.593	0,39
XS2384578824 - BO.BBVA %VAR VT.09/09/2023	EUR	0	0,00	10.069	0,52
XS2058729653 - BO.BBVA 0,375% VT.02/10/2024	EUR	9.547	0,40	9.501	0,49
XS2182404298 - BO.BBVA 0,75% VT.04/06/2025	EUR	10.436	0,44	3.714	0,19
XS1956973967 - BO.BBVA 1,125% VT.28/02/2024	EUR	4.934	0,21	0	0,00
XS2485259241 - BO.BBVA 1,75% VT.26/11/2025	EUR	9.650	0,41	0	0,00
FR0013464930 - BO.BCPE SA 0,125% VT.02/12/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013396447 - BO.BCPE SA 1% VT.15/07/2024	EUR	17.428	0,73	14.392	0,74
XS2447561403 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/02/2025	EUR	4.796	0,20	0	0,00
XS1948612905 - BO.BMW FINANCE NV 0,625% VT.06/10/2023	EUR	0	0,00	10.012	0,51
XS2609431031 - BO.BMW FINANCE NV 3,5% VT.06/04/2025	EUR	3.996	0,17	0	0,00
FR0013405537 - BO.BNP PARIBAS SA 1,125% VT.28/8/24	EUR	6.783	0,29	4.819	0,25
XS2012047127 - BO.BNZ INTL FUND 0,375% VT.14/09/2024	EUR	5.713	0,24	5.688	0,29
XS2135797202 - BO.BP CAPITAL MK 1,876% VT.07/04/2024	EUR	5.954	0,25	0	0,00
FR0013367406 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2023	EUR	0	0,00	14.977	0,77
FR0013429073 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2024	EUR	6.744	0,28	0	0,00
FR0013509726 - BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025	EUR	11.344	0,48	4.621	0,24
XS2258558464 - BO.CA AUTOBAN 0,125% VT.16/11/23	EUR	0	0,00	17.514	0,90
XS2332254015 - BO.CA AUTOBAN 0% VT.16/04/24 (C2/24)	EUR	13.487	0,57	10.505	0,54
XS2051914963 - BO.CA AUTOBAN 0,5% VT.13/09/24(C06/24)	EUR	3.392	0,14	0	0,00
XS2231792586 - BO.CA AUTOBAN 0,5% VT.18/09/23	EUR	0	0,00	13.931	0,72
XS2549047244 - BO.CA AUTOBAN 4,25% VT.24/03/24	EUR	19.045	0,80	15.012	0,77
XS2468378059 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.13/04/2026 (C4/25)	EUR	4.862	0,20	0	0,00
XS2055758804 - BO.CAIXABANK 0,625% VT.01/10/2024	EUR	6.711	0,28	4.771	0,25
ES0313307219 - BO.CAIXABANK 1% VT.25/06/2024	EUR	1.951	0,08	0	0,00
XS1936805776 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.01/02/2024	EUR	5.936	0,25	5.935	0,30
XS2102931594 - BO.CAIXABANK SA 0,375% VT.03/02/2025	EUR	18.780	0,79	18.571	0,95
XS1991125896 - BO.CANADIAN IMPERIAL BK 0,375% VT.3/5/24	EUR	5.808	0,24	4.814	0,25
FR0014003Z81 - BO.CARREFOUR 0,107% VT.14/06/2025(C5/25)	EUR	923	0,04	910	0,05
FR0013342128 - BO.CARREFOUR 0,875% VT.12/06/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005346579 - BO.CASSA DEPOSITI 2,125% VT.27/09/2023	EUR	0	0,00	4.968	0,26
XS2337060607 - BO.CCEP FINAN IRE 0% VT.06/09/25(C08/25)	EUR	4.684	0,20	0	0,00
XS2517103250 - BO.CIE SAINT-GO 1,625% VT.10/8/25(C7/25)	EUR	2.909	0,12	0	0,00
XS1956955980 - BO.CO RABOBANK 0,625% VT.27/02/24	EUR	7.824	0,33	6.835	0,35
XS2193657561 - BO.CONTI-GUMM 1,125% VT.25/09/24(C06/24)	EUR	1.937	0,08	958	0,05
XS2178585423 - BO.CONTI-GUMM 2,125% VT.27/11/23	EUR	0	0,00	6.152	0,32
XS2051667181 - BO.CONTINENTAL 0% VT.12/09/23 (C08/23)	EUR	0	0,00	1.972	0,10
FR0013370137 - BO.CRED MUT ARKEA 0,875% VT.05/10/2023	EUR	0	0,00	6.942	0,36
FR0013385515 - BO.CREDIT AGRICOLE LONDO 0,75% VT.05/12/2023	EUR	0	0,00	9.853	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014009857 - BO.CREDIT AGRICOLE 1% VT.18/09/2025	EUR	5.750	0,24	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	0	0,00	9.848	0,51
FR0013444536 - BO.DASSAULT SYST 0% VT.16/09/2024(C6/24)	EUR	963	0,04	0	0,00
XS1982107903 - BO.DIAGEO FI 0,125% VT.12/10/23	EUR	0	0,00	9.931	0,51
XS2615917585 - BO.DIAGEO FINANCE 3,5% VT.26/06/25	EUR	5.006	0,21	992	0,05
XS2103015009 - BO.E.ON SE 0% VT.18/12/2023	EUR	0	0,00	987	0,05
XS2047500769 - BO.E.ON SE 0% VT.28/08/2024 (C05/24)	EUR	3.811	0,16	1.875	0,10
XS2463505581 - BO.E.ON SE 0,875% VT.08/01/2025 (C12/24)	EUR	9.601	0,40	4.721	0,24
XS2156607702 - BO.ENBW INT FIN 0,625% VT.17/4/25(C1/25)	EUR	3.825	0,16	0	0,00
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	17.215	0,73	16.094	0,83
XS2432293673 - BO.ENEL FIN INT 0,25% VT.17/11/2025	EUR	5.623	0,24	0	0,00
AT000A2JAF6 - BO.ERSTE GROUP BANK 0,05% VT.16/09/25	EUR	933	0,04	0	0,00
XS1982725159 - BO.ERSTE GROUP BANK 0,375% VT.16/04/24	EUR	978	0,04	0	0,00
FR0013516051 - BO.ESSILORLUX 0% VT.05/01/24	EUR	1.987	0,08	1.956	0,10
XS2196322155 - BO.EXXON MOBIL 0,142% VT.26/06/24(C5/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1939356645 - BO.GENERAL MOTORS 2,2% VT.1/4/24 (C3/24)	EUR	1.969	0,08	1.966	0,10
XS2054626788 - BO.GLAXOSMITH C 0% VT.23/09/2023	EUR	0	0,00	2.969	0,15
XS2322254165 - BO.GOLDMAN SA %VAR VT.19/03/26(C3/25)	EUR	2.011	0,08	0	0,00
XS2338355105 - BO.GOLDMAN SA %VAR VT.30/4/24(C1/24)	EUR	9.952	0,42	4.974	0,26
XS2043678841 - BO.GOLDMAN SA 0,125% VT.19/08/2024	EUR	4.816	0,20	956	0,05
XS2149207354 - BO.GOLDMAN SACHS 3,375% VT.27/03/2025	EUR	8.957	0,38	0	0,00
XS2154336338 - BO.HEIDELBERGE 2,5% VT.09/10/24(C8/24)	EUR	981	0,04	977	0,05
XS2406913884 - BO.HIGHLAND HOLDINGS 0% VT.12/11/23	EUR	0	0,00	1.453	0,07
FR0013420023 - BO.HSBC CONT EUROPE 0,25% VT.17/05/2024	EUR	14.375	0,61	14.313	0,74
XS2413696761 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.29/11/25(C11/24)	EUR	10.576	0,45	0	0,00
XS1882544627 - BO.ING GROEP 1% VT.20/09/23	EUR	0	0,00	5.089	0,26
XS2719281227 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.16/11/2025	EUR	10.020	0,42	0	0,00
XS2089368596 - BO.INTESA SANPAOLO 0,75% VT.04/12/2024	EUR	12.488	0,53	2.819	0,14
XS2022425297 - BO.INTESA SANPAOLO 1% VT.04/07/2024	EUR	13.577	0,57	6.708	0,34
XS1979446843 - BO.INTESA SANPAOLO 1,5% VT.10/04/2024	EUR	14.638	0,62	12.633	0,65
XS2179037697 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	4.884	0,21	0	0,00
XS1873219304 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.30/08/2023	EUR	0	0,00	10.265	0,53
BE0002846278 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/3/26 (C3/25)	EUR	971	0,04	0	0,00
BE0974423569 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/6/25 (C6/24)	EUR	4.945	0,21	4.920	0,25
BE0002631126 - BO.KBC GROUP NV 1,125% VT.25/01/2024	EUR	989	0,04	491	0,03
XS2477154871 - BO.LEASEPLAN COR NV 2,125% VT.06/05/2025	EUR	5.856	0,25	0	0,00
XS2155365641 - BO.LEASEPLAN COR NV 3,5% VT.09/04/2025	EUR	998	0,04	0	0,00
XS2109394077 - BO.LLOYDS BK CRP MK 0,375% VT.28/01/2025	EUR	4.709	0,20	3.726	0,19
XS2535307743 - BO.MEDTRONIC 2,625% VT.15/10/25	EUR	2.459	0,10	0	0,00
DE000A3LNY11 - BO.MERCEDES BENZ %VAR VT.29/09/2025	EUR	9.994	0,42	0	0,00
DE000A289XH6 - BO.MERCEDES BENZ 1,625% VT.22/08/23	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A3LGGLO - BO.MERCEDES BENZ 3,4% VT.13/04/2025	EUR	9.969	0,42	0	0,00
DE000A3LJT71 - BO.MERCEDES BENZ 3,625% VT.16/12/2024	EUR	17.905	0,75	0	0,00
DE000A2YNZV0 - BO.MERCEDES BENZ FIN 0% VT.08/02/2024	EUR	2.946	0,12	2.902	0,15
XS2023643146 - BO.MERCK FIN 0,005% VT.15/12/23	EUR	0	0,00	987	0,05
XS1979259220 - BO.MET LIFE GLOB 0,375% VT.09/04/2024	EUR	13.550	0,57	13.538	0,70
XS2028899727 - BO.MITSUBISHI FIN 0,339% VT.19/07/2024	EUR	960	0,04	958	0,05
XS2530031546 - BO.MITSUBISHI FTF %VAR VT.19/9/25(C9/24)	EUR	1.985	0,08	0	0,00
XS2489981485 - BO.MITSUBISHI FTF%VAR VT.14/6/25(C6/24)	EUR	4.951	0,21	0	0,00
XS2446386356 - BO.MORGAN ST FTF %VAR VT.08/05/26(C5/25)	EUR	3.909	0,16	0	0,00
XS1989375503 - BO.MORGAN ST FTF %VAR VT.26/07/24(C7/23)	EUR	0	0,00	15.939	0,82
XS1998797663 - BO.NAT AUSTRALIA BK 0,25% VT.20/05/2024	EUR	2.888	0,12	2.882	0,15
XS1872032369 - BO.NAT AUSTRALIA BK 0,625% VT.30/08/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2104915033 - BO.NATIONAL GR 0,19% VT.20/1/25(C10/24)	EUR	4.680	0,20	4.636	0,24
XS1864037541 - BO.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.08/08/2023	EUR	0	0,00	10.128	0,52
XS2407357768 - BO.NATWEST MARKET 0,125% VT.12/11/2025	EUR	4.660	0,20	0	0,00
XS2002491517 - BO.NATWEST MARKET PLC 1% VT.28/05/2024	EUR	11.643	0,49	7.721	0,40
XS1837997979 - BO.NATWEST MARKET PLC 1,125% VT.14/6/23	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2485553866 - BO.NATWEST MARKET PLC 2% VT.27/08/25	EUR	7.743	0,33	0	0,00
XS2150006646 - BO.NATWEST MARKET PLC 2,75% VT.02/04/25	EUR	7.879	0,33	4.861	0,25
XS2576255751 - BO.NATWEST MARKETS PLC %VAR VT.13/01/26	EUR	1.007	0,04	0	0,00
XS2084050637 - BO.NN BANK NV NETH 0,375% VT.26/02/2025	EUR	9.424	0,40	9.346	0,48
XS2189614014 - BO.OMV AG 0% VT.16/06/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	0	0,00	2.004	0,10
XS2197342129 - BO.OP CORPORATE 0,125% VT.01/07/2024	EUR	2.884	0,12	1.911	0,10
XS2171253912 - BO.OP CORPORATE 0,5% VT.12/08/2025	EUR	474	0,02	0	0,00
XS2530506752 - BO.OP CORPORATE 2,875% VT.15/12/2025	EUR	1.981	0,08	0	0,00
FR0013398512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	5.862	0,25	0	0,00
FR0013456423 - BO.PERNOD-RICARD 0% VT.24/10/23	EUR	0	0,00	4.893	0,25
FR0014001JP1 - BO.PSA BANQUE 0% VT.22/01/25(C10/24)	EUR	16.928	0,71	9.287	0,48
XS2015267953 - BO.PSA BANQUE 0,625% VT.21/06/24(C3/24)	EUR	19.196	0,81	17.158	0,88
XS2126161681 - BO.RELX FINANCE BV 0% VT.18/03/2024	EUR	7.784	0,33	4.805	0,25
XS2241090088 - BO.REPSOL INTL 0,125% VT.5/10/24 (C7/24)	EUR	12.305	0,52	9.343	0,48
XS2031862076 - BO.ROYAL BANK OF CAN 0,125% VT.23/07/24	EUR	4.739	0,20	4.717	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2050945984 - BO.SANT CON BK 0,125% VT.11/09/2024	EUR	4.747	0,20	4.717	0,24
XS2124046918 - BO.SANT CON BK 0,125% VT.25/02/2025	EUR	4.675	0,20	4.623	0,24
XS2126058168 - BO.SANTAND UK FTF %VAR VT.28/2/25(C2/24)	EUR	4.969	0,21	0	0,00
XS2100690036 - BO.SANTANDER CONS 0,375% VT.17/01/2025	EUR	11.371	0,48	4.648	0,24
XS2018637913 - BO.SANTANDER CONS 0,375% VT.27/06/2024	EUR	13.405	0,56	11.388	0,58
XS1956025651 - BO.SANTANDER CONS 1% VT.27/02/2024	EUR	9.925	0,42	9.784	0,50
XS1888206627 - BO.SANTANDER CONS 1,125% VT.09/10/2023	EUR	0	0,00	16.117	0,83
XS2182067350 - BO.SCANIA CV AB 2,25% VT.03/06/2025	EUR	973	0,04	0	0,00
XS2170384130 - BO.SHELL INT FIN 0,5% VT.11/05/2024	EUR	3.926	0,17	2.896	0,15
XS2558953621 - BO.SKANDINAVISKA 3,25% VT.24/11/2025	EUR	1.996	0,08	0	0,00
XS2051660335 - BO.SNAM SPA 0% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	15.391	0,65	14.305	0,73
XS2300208928 - BO.SNAM SPA 0% VT.15/8/25 (C5/25)	EUR	7.506	0,32	0	0,00
FR001400A022 - BO.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/5/25(C5/24)	EUR	17.729	0,75	4.828	0,25
FR001400F315 - BO.SOCIETE GENE %VAR VT.13/01/2025	EUR	7.013	0,30	5.002	0,26
FR0013403441 - BO.SOCIETE GENE 1,25% VT.15/02/2024	EUR	6.874	0,29	6.873	0,35
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1998025008 - BO.SUMITOMO MITSUI 0,465% VT.30/05/2024	EUR	1.932	0,08	1.931	0,10
XS2720095541 - BO.TAPESTRY INC 5,35% VT.27/11/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C02/24)	EUR	5.936	0,25	5.872	0,30
XS2056395606 - BO.TELENOR ASA 0% VT.25/09/23	EUR	0	0,00	1.958	0,10
XS1858912915 - BO.TERNA RETE 1% VT.23/07/23	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2058556296 - BO.THERMOFISHER 0,125% VT.1/03/25	EUR	4.713	0,20	2.312	0,12
XS1985806600 - BO.TORONTO-DOMINION 0,375% VT.25/04/2024	EUR	5.785	0,24	5.776	0,30
XS2430285077 - BO.TOYOTA FIN AUSTRAL 0,064% VT.13/01/25	EUR	17.942	0,76	9.280	0,48
XS2156236296 - BO.TOYOTA FINANCE 2,004% VT.21/10/2024	EUR	16.631	0,70	5.836	0,30
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	9.615	0,41	9.550	0,49
XS2400997131 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 0% VT.27/10/2025	EUR	1.870	0,08	0	0,00
XS1884740041 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 0,625% VT.26/09/2023	EUR	0	0,00	14.985	0,77
XS2613667976 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 3,625% VT.24/04/2025	EUR	7.868	0,33	0	0,00
DE000A3KSGM5 - BO.TRATON FINA 0% VT.14/06/2024 (C5/24)	EUR	1.960	0,08	0	0,00
DE000A3LHK72 - BO.TRATON FINANCE LUX 4% VT.16/09/2025	EUR	4.015	0,17	3.951	0,20
CH0591979635 - BO.UBS GROUP %VAR VT.16/1/26 (C1/25)	EUR	3.004	0,13	0	0,00
CH1168499791 - BO.UBS GROUP FTF %VAR VT.21/3/24 (C2/22)	EUR	9.855	0,42	4.812	0,25
XS2063547041 - BO.UNICREDIT SPA 0,5% VT.09/04/25	EUR	15.086	0,64	5.569	0,29
XS2545247863 - BO.VATTENFALL 3,25% VT.18/04/24	EUR	9.949	0,42	9.925	0,51
FR0013394681 - BO.VEOLIA ENV 0,892% VT.14/1/24	EUR	0	0,00	12.808	0,66
XS2374595127 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 0% VT.12/02/2025	EUR	5.684	0,24	0	0,00
XS1893631330 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 1,375% VT.16/10/2023	EUR	0	0,00	6.117	0,31
XS1972548231 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 1,5% VT.01/10/2024	EUR	14.679	0,62	968	0,05
XS2270150399 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN 0,05% VT.10/06/24	EUR	3.864	0,16	961	0,05
XS2491738352 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN 3,125% VT.28/03/25	EUR	5.941	0,25	0	0,00
XS2554487905 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN 4,125% VT.15/11/25	EUR	1.011	0,04	0	0,00
XS2282093769 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0% VT.12/07/2023	EUR	0	0,00	8.008	0,41
XS2343821794 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0% VT.19/07/2024	EUR	9.533	0,40	9.497	0,49
XS2402009539 - BO.VOLVO TREASURY 0% VT.09/05/24	EUR	4.859	0,20	2.887	0,15
XS2230884657 - BO.VOLVO TREASURY 0,125% VT.17/09/24	EUR	4.725	0,20	4.703	0,24
XS2626344266 - BO.VOLVO TREASURY 3,75% VT.25/11/24	EUR	1.998	0,08	0	0,00
XS1987097430 - BO.WELLS FARGO 0,5% VT.26/04/2024	EUR	1.935	0,08	1.931	0,10
XS2054209320 - BO.WINTERSHALL 0,452% VT.25/9/23	EUR	0	0,00	4.972	0,26
XS1520899532 - OB.ABBVIE 1,375% VT.17/05/24	EUR	17.565	0,74	13.527	0,69
XS1808739459 - OB.ABN AMRO BANK 0,875% VT.22/04/2025	EUR	959	0,04	0	0,00
XS1218821756 - OB.ABN AMRO BANK 1% VT.16/04/25	EUR	4.790	0,20	0	0,00
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	0	0,00	10.134	0,52
XS1087831688 - OB.ACEA SPA 2,625% VT.15/07/24 (C4/24)	EUR	6.910	0,29	3.919	0,20
XS1550134602 - OB.AMER HONDA FIN 0,75% VT.17/01/2024	EUR	12.899	0,54	12.722	0,65
XS1875331636 - OB.ARGENTUM 1,125% VT.17/09/25(C6/25)	EUR	2.403	0,10	0	0,00
XS0452314536 - OB.ASSICURAZIONI GEN 5,125% VT.16/9/24	EUR	4.036	0,17	0	0,00
XS1196373507 - OB.AT&T 1,3% VT.05/09/2023	EUR	0	0,00	12.154	0,62
XS1076018131 - OB.AT&T 2,4% VT.15/03/2024 (C02/24)	EUR	19.887	0,84	19.764	1,02
XS0993148856 - OB.AT&T 3,5% VT.17/12/2025 (C9/25)	EUR	3.001	0,13	0	0,00
FR0011694033 - OB.AUTOR SUD FR 2,95% VT.17/1/24	EUR	5.012	0,21	4.984	0,26
XS1751004232 - OB.BANCO SANTANDER 1,125% VT.17/01/2025	EUR	2.879	0,12	0	0,00
XS1560863802 - OB.BANK AME FTF %VAR VT.07/02/25 (C2/24)	EUR	19.810	0,83	9.774	0,50
XS1458405898 - OB.BANK OF AMERICA 0,75% VT.26/07/2023	EUR	0	0,00	15.202	0,78
XS1079726334 - OB.BANK OF AMERICA 2,375% VT.19/6/24	EUR	6.912	0,29	1.964	0,10
XS1166201035 - OB.BANQUE FED CR 1,25% VT.14/01/2025	EUR	9.629	0,41	0	0,00
XS099775837 - OB.BANQUE FED CRED 3% VT.28/11/2023	EUR	0	0,00	2.060	0,11
XS1750122225 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.17/07/25	EUR	952	0,04	0	0,00
XS1045553812 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,625% VT.18/3/24	EUR	10.157	0,43	7.073	0,36
FR0013286838 - OB.BANQUE POSTALE 1% VT.16/10/2024	EUR	5.844	0,25	0	0,00
XS1531174388 - OB.BARCLAYS BK 1,875% VT.08/12/2023	EUR	0	0,00	2.054	0,11
XS1075218799 - OB.BARCLAYS BK 2,25% VT.10/06/2024	EUR	2.950	0,12	1.965	0,10
XS1757394322 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.24/01/26 (C1/25)	EUR	971	0,04	0	0,00
XS1820037270 - OB.BBVA 1,375% VT.14/05/2025	EUR	7.663	0,32	4.734	0,24



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011390921 - OB.BCPE SA 2,875% VT.16/01/2024	EUR	0	0,00	9.128	0,47
XS1121177767 - OB.BERTELSMA 1,75% VT.14/10/24 (C07/24)	EUR	490	0,02	0	0,00
XS1589881785 - OB.BMW FINANCE NV 0,875% VT.03/04/2025	EUR	5.780	0,24	0	0,00
FR0013434776 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/7/25(C7/24)	EUR	8.813	0,37	0	0,00
XS1808338542 - OB.BNP PARIBAS SA 1% VT.17/04/24	EUR	1.951	0,08	1.950	0,10
XS1637277572 - OB.BNP PARIBAS SA 1% VT.27/06/24	EUR	6.788	0,29	6.777	0,35
XS1793252419 - OB.BNP PARIBAS SA 1,25% VT.19/03/2025	EUR	6.711	0,28	4.740	0,24
XS0895249620 - OB.BNP PARIBAS SA 2,875% VT.26/09/23	EUR	0	0,00	15.259	0,78
XS1492671158 - OB.BP CAPITAL MK 0,83% VT.19/9/24(C6/24)	EUR	3.419	0,14	0	0,00
FR0013204476 - OB.BPCE SA 0,375% VT.05/10/2023	EUR	0	0,00	12.905	0,66
FR0011689579 - OB.BPCE SA 3% VT.19/07/2024	EUR	7.924	0,33	987	0,05
XS2051494222 - OB.BRITISH TELE 0,5% VT.12/09/25 (C6/25)	EUR	4.723	0,20	0	0,00
XS1720922175 - OB.BRITISH TELECOM 1% VT.21/11/24 (C8/24)	EUR	12.473	0,53	9.530	0,49
XS1614722806 - OB.CAIXABANK SA 1,125% VT.17/05/2024	EUR	17.456	0,74	17.404	0,89
FR0013327962 - OB.CAPGEMINI 1% VT.18/10/24 (C7/24)	EUR	962	0,04	957	0,05
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C8/23)	EUR	0	0,00	8.039	0,41
XS1401331753 - OB.CARREFOUR 0,75% VT.26/04/24 (C01/24)	EUR	1.931	0,08	1.929	0,10
XS1179916017 - OB.CARREFOUR 1,25% VT.03/06/25 (C3/25)	EUR	966	0,04	0	0,00
IT0005105488 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.09/04/2025	EUR	4.855	0,20	0	0,00
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	4.902	0,21	4.854	0,25
XS1859010685 - OB.CITIGROUP FTF %VAR VT.24/7/26 (C7/25)	EUR	965	0,04	0	0,00
XS2167003685 - OB.CITIGROUP FTF %VAR VT.6/7/26(C7/25)	EUR	962	0,04	0	0,00
XS1457608013 - OB.CITIGROUP IN 0,75% VT.26/10/23	EUR	0	0,00	15.028	0,77
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	14.536	0,61	4.798	0,25
XS1068874970 - OB.CITIGROUP INC 2,375% VT.22/05/24	EUR	7.923	0,33	7.875	0,40
XS1109950755 - OB.CLOVERIE 1,75% VT.16/09/2024	EUR	6.820	0,29	2.908	0,15
XS1415535340 - OB.COCA-COLA EP 1,125% VT.26/5/24(C2/24)	EUR	9.750	0,41	5.802	0,30
FR0013258936 - OB.CRED MUT ARKEA 1,25% VT.31/05/2024	EUR	9.745	0,41	8.744	0,45
FR0013397320 - OB.CRED MUT ARKEA 1,375% VT.17/01/2025	EUR	7.726	0,33	4.774	0,25
XS1550135831 - OB.CREDIT AGRICOLE 1% VT.16/09/2024	EUR	975	0,04	0	0,00
XS1790990474 - OB.CREDIT AGRICOLE 1,375% VT.13/03/2025	EUR	5.783	0,24	0	0,00
XS2067135421 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,375% VT.21/10/2025	EUR	5.664	0,24	0	0,00
XS1069521083 - OB.CREDIT AGRICOLE 2,375% VT.20/05/2024	EUR	9.900	0,42	9.830	0,50
XS0953564191 - OB.CREDIT AGRICOLE 3,125% VT.17/07/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0011625482 - OB.CREDIT AGRICOLE 3,15% VT.23/12/2023	EUR	0	0,00	10.504	0,54
CH0343366842 - OB.CREDIT SU FTF %VAR VT.17/7/25 (C7/24)	EUR	4.910	0,21	0	0,00
XS1719154574 - OB.DIAGEO FI 0,5% VT.19/06/24 (C03/24)	EUR	967	0,04	0	0,00
XS1595704872 - OB.E.ON INTL FIN 1% VT.13/4/25 (C1/25)	EUR	2.848	0,12	2.830	0,15
XS1471646965 - OB.EDP FINANCE 1,125% VT.12/02/2024	EUR	5.990	0,25	5.907	0,30
XS1558083652 - OB.EDP FINANCE 1,875% VT.29/09/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	10.258	0,43	0	0,00
FR0010800540 - OB.ELECTRIC FRANCE 4,625% VT.11/09/2024	EUR	18.167	0,77	5.068	0,26
XS1177459531 - OB.ENAGAS FIN 1,25% VT.06/02/2025	EUR	7.196	0,30	4.735	0,24
XS0207320242 - OB.ENBW INT FIN 4,875% VT.16/01/2025	EUR	5.069	0,21	0	0,00
XS1550149204 - OB.ENEL FIN INT 1% VT.16/09/2024	EUR	11.633	0,49	2.874	0,15
XS1937665955 - OB.ENEL FIN INT 1,5% VT.21/07/25(4/25)	EUR	966	0,04	0	0,00
XS1176079843 - OB.ENEL FIN INT 1,966% VT.27/01/2025	EUR	7.330	0,31	0	0,00
XS0192503695 - OB.ENEL SPA 5,25% VT.20/05/2024	EUR	1.034	0,04	1.027	0,05
XS1326311070 - OB.ENERG POR 2,375% VT.27/11/23	EUR	0	0,00	5.026	0,26
FR0013245859 - OB.ENGIE 0,875% VT.27/03/24(C01/24)	EUR	1.453	0,06	1.447	0,07
XS1493322355 - OB.ENI SPA 0,625% VT.19/09/2024	EUR	8.689	0,37	1.902	0,10
XS1684269332 - OB.ENI SPA 1% VT.14/03/2025	EUR	7.722	0,33	0	0,00
XS1292988984 - OB.ENI SPA 1,75% VT.18/01/2024	EUR	8.063	0,34	7.972	0,41
XS1584122177 - OB.ESSITY 1,125% VT.27/3/24(C01/24)	EUR	12.909	0,54	12.716	0,65
XS1315101011 - OB.EUROGR GMBH 1,625% VT.3/11/23	EUR	0	0,00	2.966	0,15
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	0	0,00	13.014	0,67
XS1639488771 - OB.FERROVIE DELLO S 1,5% VT.27/06/2025	EUR	3.866	0,16	0	0,00
XS1614198262 - OB.GOLDMAN SA 1,375% VT.15/05/2024	EUR	12.733	0,54	5.841	0,30
XS1116263325 - OB.GOLDMAN SA 2,125% VT.30/09/2024	EUR	8.348	0,35	975	0,05
XS1509006380 - OB.GOLDMAN SACHS 1,25% VT.1/05/25(C5/24)	EUR	9.636	0,41	0	0,00
XS1265805090 - OB.GOLDMAN SACHS 2% VT.27/07/2023	EUR	0	0,00	13.337	0,69
XS1425274484 - OB.HEIDELBERGCEME 2,25% VT.3/6/24(C3/24)	EUR	984	0,04	981	0,05
XS1917601582 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR (C4/23)	EUR	0	0,00	14.771	0,76
XS1485597329 - OB.HSBC HOLDINGS 0,875% VT.06/09/2024	EUR	17.284	0,73	13.310	0,68
XS1575444622 - OB.IBERDROLA FI 1% VT.07/03/2025(C12/24)	EUR	4.829	0,20	0	0,00
XS1527758145 - OB.IBERDROLA FI 1% VT.07/03/24 (C2/24)	EUR	1.004	0,04	988	0,05
XS1291004270 - OB.IBERDROLA INTL 1,75% VT.17/09/23	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1944456109 - OB.IBM CORP 0,875% VT.31/01/2025	EUR	5.753	0,24	1.882	0,10
XS1771838494 - OB.ING GROEP 1,125% VT.14/02/2025	EUR	6.715	0,28	4.739	0,24
XS2049154078 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.03/09/25(C9/24)	EUR	7.748	0,33	0	0,00
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	11.936	0,50	11.828	0,61
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	0	0,00	12.696	0,65
XS1456422135 - OB.JPMORGAN CH 0,625% VT.25/1/24	EUR	12.131	0,51	11.906	0,61
XS1174469137 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.27/01/2025	EUR	17.344	0,73	14.345	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002645266 - OB.KBC GROUP NV 0,625% VT.10/04/25	EUR	4.745	0,20	4.709	0,24
XS1410417544 - OB.KELLOGG CO 1% VT.17/05/2024	EUR	7.353	0,31	2.906	0,15
XS1362384262 - OB.LINDE INC 1,2% VT.12/02/2024	EUR	5.009	0,21	4.937	0,25
XS1633845158 - OB.LLOYDS BANKING GR %VAR VT.21/06/2024	EUR	2.011	0,08	2.010	0,10
XS1517174626 - OB.LLOYDS BANKING GR 1% VT.09/11/2023	EUR	0	0,00	1.990	0,10
XS2078918781 - OB.LLOYDS BK FTF%VAR VT.12/11/25(C11/24)	EUR	2.911	0,12	0	0,00
XS1167204699 - OB.LLOYDS BK PLC 1,25% VT.13/01/2025	EUR	1.924	0,08	0	0,00
XS1725630740 - OB.MCDONALDS 0,625% VT.29/01/24	EUR	6.005	0,25	5.915	0,30
XS1403264374 - OB.MCDONALDS 1% VT.15/11/2023	EUR	0	0,00	10.102	0,52
XS2020670779 - OB.MEDTRONIC 0,25% VT.02/07/25	EUR	947	0,04	0	0,00
XS1675764945 - OB.MITSUBISHI FIN 0,872% VT.07/09/2024	EUR	963	0,04	960	0,05
XS1440976535 - OB.MOLSON COORS 1,25% VT.15/7/24 (C4/24)	EUR	2.943	0,12	0	0,00
XS1379171140 - OB.MORGAN STANLEY 1,75% VT.11/03/2024	EUR	15.863	0,67	15.753	0,81
XS1180256528 - OB.MORGAN STANLEY 1,75% VT.30/01/2025	EUR	15.951	0,67	14.342	0,74
XS1645494375 - OB.NATIONAL GRID 1% VT.12/07/2024	EUR	4.881	0,21	1.930	0,10
XS1590568132 - OB.NATURGY CAP 1,125% VT.11/4/24 (C2/24)	EUR	12.868	0,54	12.725	0,65
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	4.721	0,20	3.735	0,19
XS1041934800 - OB.NATURGY FINANCE 2,875% VT.11/03/24	EUR	15.133	0,64	10.035	0,52
XS1875275205 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.04/03/25 (C03/24)	EUR	5.951	0,25	0	0,00
XS2080205367 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.15/11/25 (C11/24)	EUR	2.906	0,12	0	0,00
XS1788515606 - OB.NATWEST GR FTF %VAR VT.02/3/26(C3/25)	EUR	973	0,04	0	0,00
XS2022093434 - OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	EUR	945	0,04	0	0,00
FR0013359197 - OB.ORANGE 1% VT.12/09/2025 (C6/25)	EUR	1.917	0,08	0	0,00
FR0011560077 - OB.ORANGE 3,125% VT.09/01/2024	EUR	8.307	0,35	13.296	0,68
FR0012173862 - OB.PERNOD-RIC 2,125% VT.27/9/24(C6/24)	EUR	493	0,02	0	0,00
BE6265262327 - OB.PROXIMUS SA 2,375% VT.04/04/24	EUR	2.963	0,12	2.958	0,15
XS1576838376 - OB.RELX FINANCE 1% VT.22/3/24(C12/23)	EUR	986	0,04	0	0,00
XS2076079594 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.7/11/25(C11/24)	EUR	971	0,04	0	0,00
FR0013143997 - OB.SANOFI 0,625% VT.05/04/2024 (C02/24)	EUR	990	0,04	976	0,05
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023	EUR	0	0,00	5.064	0,26
FR0012939841 - OB.SCHNEIDER ELEC 1,5% VT.8/9/23	EUR	0	0,00	2.990	0,15
XS1616341829 - OB.SOCIETE GE %VAR VT.22/05/2024	EUR	5.023	0,21	1.004	0,05
FR0013311503 - OB.SOCIETE GE 1,125% VT.23/01/2025	EUR	4.775	0,20	4.740	0,24
FR0013323326 - OB.STELLANTIS 2% VT.20/3/25 (C12/24)	EUR	1.952	0,08	0	0,00
FR0013245586 - OB.STELLANTIS NV 2% VT.23/03/24	EUR	19.843	0,84	1.960	0,10
XS1388625425 - OB.STELLANTIS NV 3,75% VT.29/03/24	EUR	19.984	0,84	12.968	0,67
XS1694219780 - OB.SUMITOMO MITSUI 0,934% VT.11/10/2024	EUR	961	0,04	958	0,05
XS1550951211 - OB.TELEFONICA EM 1,528% VT.17/01/2025	EUR	974	0,04	0	0,00
XS0862442331 - OB.TELENOR ASA 2,625% VT.06/12/24	EUR	2.451	0,10	2.437	0,13
XS0746010908 - OB.TELIASONERA AB 3,625% VT.14/02/2024	EUR	7.213	0,30	7.130	0,37
XS0903136736 - OB.TELSTRA CORP 2,5% VT.15/09/2023	EUR	0	0,00	8.231	0,42
XS203351995 - OB.TERNA RETE 0,125% VT.25/07/2025	EUR	942	0,04	0	0,00
XS1405775708 - OB.THERMOFISHER 0,75% VT.12/09/24(C6/24)	EUR	9.583	0,40	7.597	0,39
XS1142279782 - OB.THERMOFISHER 2% VT.15/04/25	EUR	1.953	0,08	0	0,00
XS1443997223 - OB.TOTALENER CAPITAL 0,25% VT.12/07/2023	EUR	0	0,00	8.936	0,46
XS1720642138 - OB.TOYOTA MOTOR CR 0,625% VT.21/11/24	EUR	967	0,04	0	0,00
CH0341440334 - OB.UBS GROUP 1,5% VT.30/11/2024 (C11/23)	EUR	0	0,00	9.520	0,49
CH0537261858 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.02/04/26(C4/25)	EUR	990	0,04	0	0,00
CH0409606354 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.17/4/25(C4/24)	EUR	6.924	0,29	0	0,00
XS2021993212 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.03/07/25(C7/24)	EUR	1.966	0,08	0	0,00
XS2104967695 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.20/01/26(C1/25)	EUR	970	0,04	0	0,00
XS2017471553 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.25/06/25(C6/24)	EUR	11.793	0,50	0	0,00
IT0005199267 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.30/06/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0010780528 - OB.VEOLIA ENV 5,5% VT.22/07/24	EUR	10.140	0,43	10.135	0,52
FR0013210408 - OB.VEOLIA ENVIR 0,314% VT.4/10/23	EUR	0	0,00	11.442	0,59
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	3.853	0,16	0	0,00
XS1146282634 - OB.VERIZON COM 1,625% VT.01/03/24	EUR	10.800	0,45	10.732	0,55
XS1492446460 - OB.VF CORP 0,625% VT.20/09/23	EUR	0	0,00	5.029	0,26
XS1499604905 - OB.VODAFONE GR 0,5% VT.30/01/2024	EUR	2.495	0,11	2.455	0,13
XS1910947941 - OB.VOLKSWAGEN INT %VAR VT.16/11/24	EUR	2.023	0,09	0	0,00
XS1586555861 - OB.VOLKSWAGEN INT FIN 1,125% VT.02/10/23	EUR	0	0,00	4.972	0,26
XS1692347526 - OB.VOLKSWAGEN LEAS 1,125% VT.04/04/2024	EUR	6.835	0,29	6.821	0,35
XS1642590480 - OB.VOLKSWAGEN LEAS 1,375% VT.20/01/2025	EUR	5.787	0,24	955	0,05
XS1865186677 - OB.VOLKSWAGEN LEAS 1,625% VT.15/08/2025	EUR	4.831	0,20	0	0,00
XS1014610254 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 2,625% VT.15/01/24	EUR	2.980	0,13	992	0,05
XS1074382893 - OB.WELLS FARGO & CO 2,125% VT.04/06/24	EUR	490	0,02	488	0,03
XS0995643003 - OB.WPP FINANCE 2013 3% VT.20/11/2023	EUR	0	0,00	1.049	0,05
XS2571095699 - PG.IBERDROLA VT.21/12/2023	EUR	0	0,00	966	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.991.713	83,80	1.599.362	82,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.996.507	84,11	1.599.362	82,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.996.507	84,11	1.599.362	82,16
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	211.191	8,90	175.179	9,00
<b>TOTAL IIC</b>		211.191	8,90	175.179	9,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		2.207.699	93,00	1.774.541	91,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.303.495	97,04	1.887.069	96,94

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 2023 a sus 112 empleados ha sido de 8.197.848 euros, que se desglosa en 6.192.205 euros correspondientes a remuneración fija y 2.005.643 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 2023 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 744.820 euros y la remuneración variable a 454.964 euros. A 31 de diciembre de 2023 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 783.800 euros y la remuneración variable a 313.310 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 2023 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. Con el objetivo de dar soporte a la implantación del Plan "Ambitions ESG 2025", se ha reforzado y detallado en mayor profundidad los criterios ESG / de Inversión Responsable en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas.

## 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.