

SABADELL BONOS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2133

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,33	1,17	0,33	2,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,79	2,55	1,79	2,91

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	1.606.457,19	1.812.372,86	1.071	1.188	EUR			200	NO
PLUS	690.442,73	801.209,34	39	44	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	25.952.888,04	23.388.751,35	16.410	13.070	EUR			0	NO
PYME	68.883,51	78.247,96	18	20	EUR			10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	15.377	17.216	16.887	17.172
PLUS	EUR	6.958	7.992	7.316	7.083
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	265.657	236.646	77.990	49.144
PYME	EUR	686	772	209	168
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	9,5721	9,4992	9,3560	8,8179
PLUS	EUR	10,0770	9,9754	9,7761	9,1679
PREMIER	EUR	10,2748	10,1637	9,9456	9,3129
CARTERA	EUR	10,2361	10,1179	9,8860	9,2433
PYME	EUR	9,9535	9,8655	9,6925	9,1123
EMPRESA	EUR	10,1741	10,0716	9,8703	9,2563

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,77	1,72	-0,93	-0,16					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	07-04-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	14-04-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,04	3,44	4,57	3,93	3,40		6,45	7,39	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)				4,20					

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

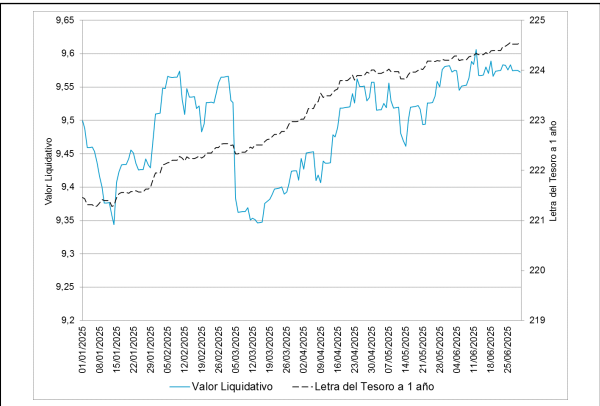
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,31	1,31	1,31

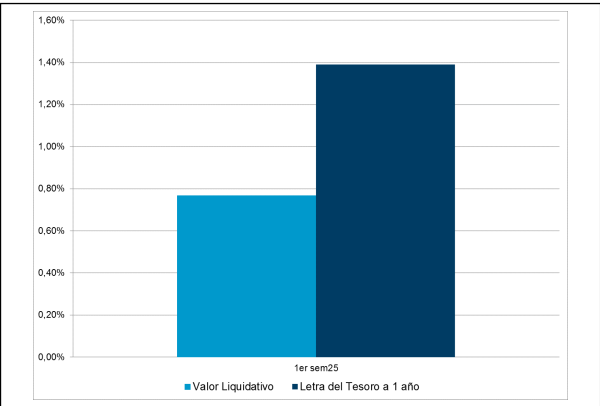
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



19/07/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	1,02	1,84	-0,81	-0,03					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	07-04-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	14-04-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,04	3,44	4,57	3,93	3,40		6,45	7,39	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)				4,16					

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

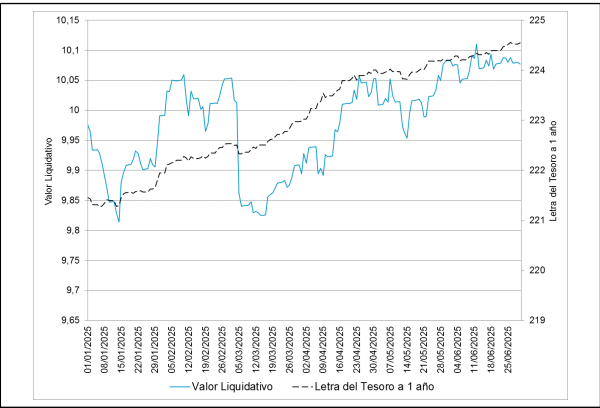
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,81	0,81

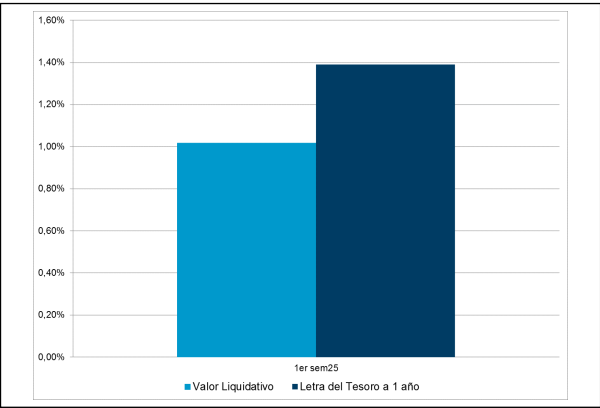
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



19/07/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	1,09	1,88	-0,77	0,01					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	07-04-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	14-04-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,04	3,44	4,57	3,93	3,40		6,45	7,39	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)				4,14					

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

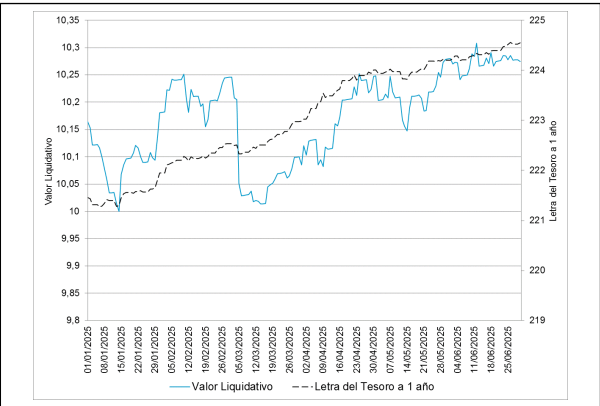
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

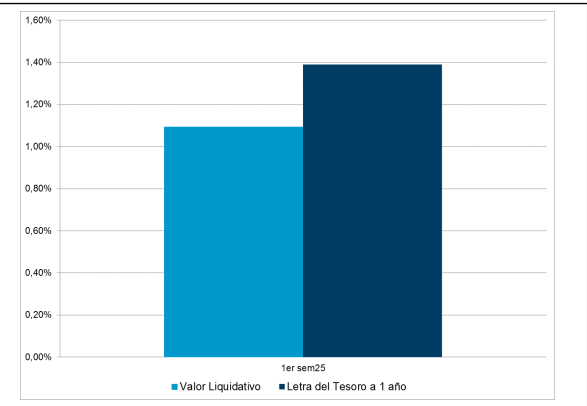
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



19/07/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	1,17	1,92	-0,74	0,04					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	07-04-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	14-04-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,04	3,44	4,57	3,93	3,40		6,45	7,39	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)				4,13					

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

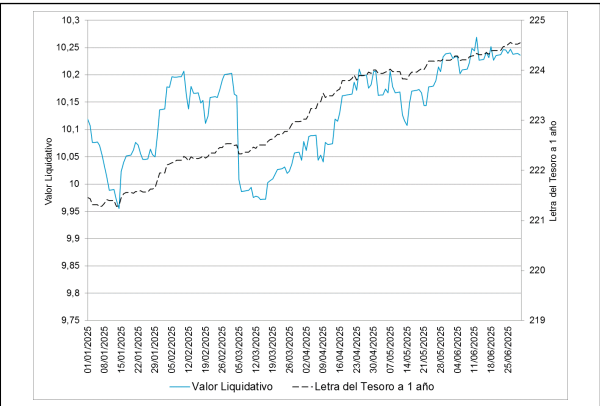
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,12	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,51

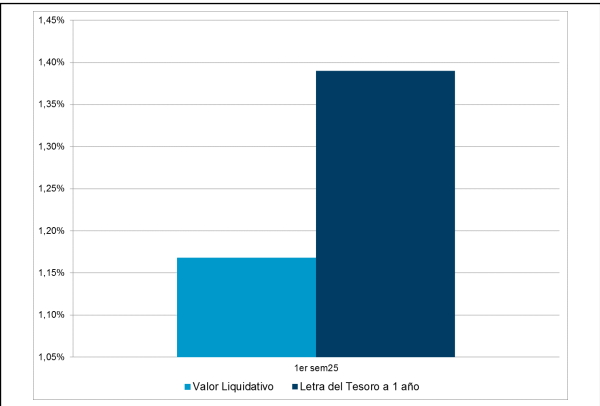
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



19/07/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,89	1,78	-0,87	-0,09					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	07-04-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	14-04-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,04	3,44	4,57	3,93	3,40		6,45	7,39	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)				4,18					

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

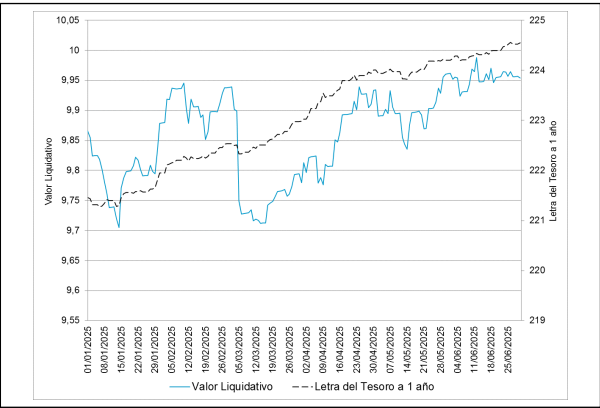
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,06

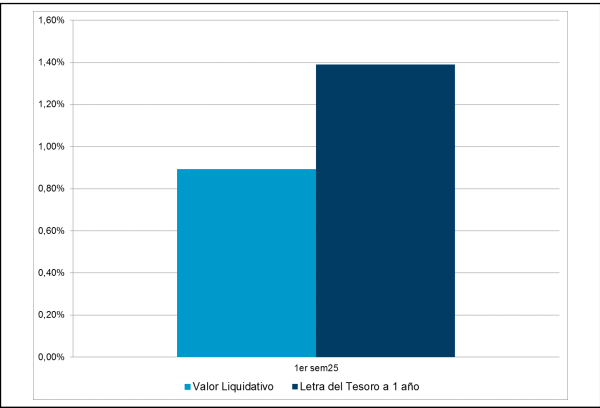
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



19/07/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	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	1,02	1,84	-0,81	-0,03					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	07-04-2025	-1,51	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	14-04-2025	0,67	15-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,04	3,44	4,57	3,93	3,40		6,45	7,39	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08					
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)				4,16					

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

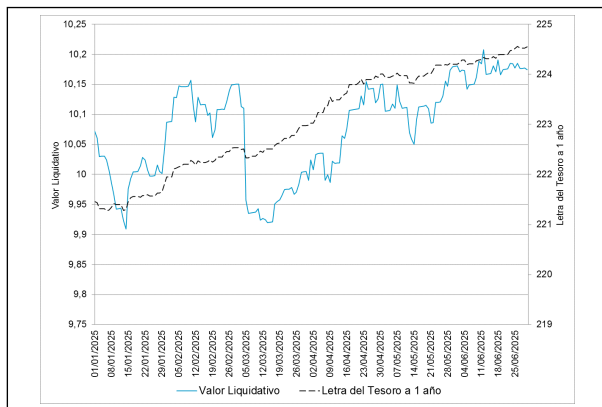
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,16	0,17	0,00	0,00	0,00

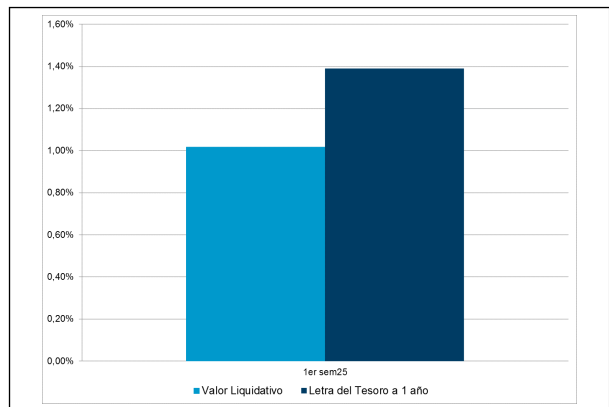
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



19/07/2024 "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	6.771.025	140.210	1,47
Renta Fija Internacional	53.455	14.362	-8,15
Renta Fija Mixta Euro	87.285	1.339	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	1.105.030	29.161	0,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	360.853	22.154	-0,62
Renta Variable Euro	245.439	34.325	13,92
Renta Variable Internacional	1.303.345	97.933	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.476.728	29.438	0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	621.726	22.680	1,26
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	80.082	11.177	0,00
Global	2.358.661	54.951	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	478.488	14.480	1,12
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.942.117	472.210	1,31

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	281.802	97,62	254.728	96,99
* Cartera interior	27.169	9,41	22.985	8,75
* Cartera exterior	250.650	86,83	228.083	86,85
* Intereses de la cartera de inversión	3.983	1,38	3.660	1,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.540	2,27	7.569	2,88
(+/-) RESTO	335	0,12	330	0,13
TOTAL PATRIMONIO	288.677	100,00 %	262.627	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	262.627	109.268	262.627	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,94	80,28	7,94	-84,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,17	3,23	1,17	-43,59
(+) Rendimientos de gestión	1,45	3,54	1,45	-36,09
+ Intereses	1,66	1,56	1,66	64,98
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	1,74	-0,18	-116,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,22	-0,01	-110,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,02	0,00	-99,96
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-591,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-128,22
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,31	-0,28	42,54
- Comisión de gestión	-0,23	-0,25	-0,23	41,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	53,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	54,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	50,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-17,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	288.677	262.627	288.677	

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

3. Inversiones financieras

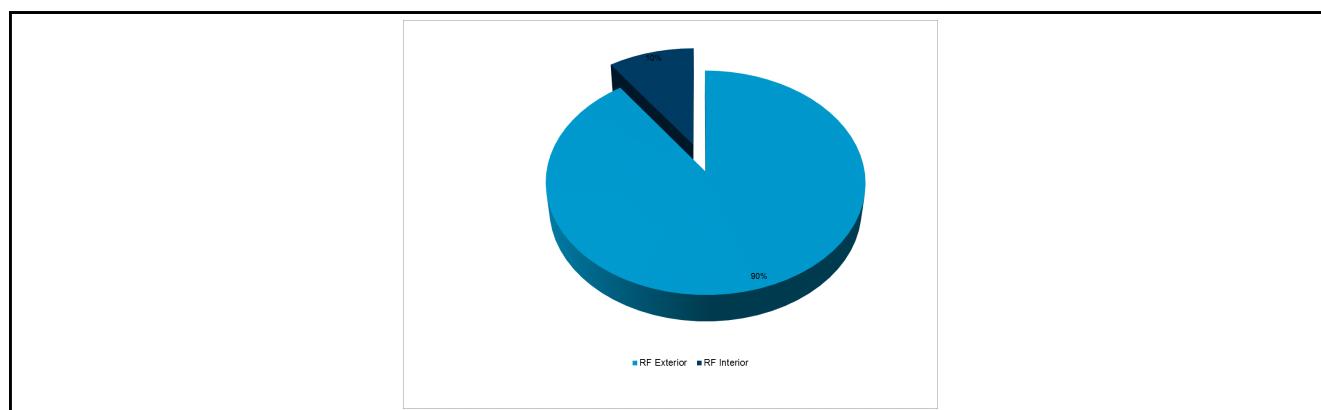
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.187	9,42	22.985	8,75
TOTAL RENTA FIJA	27.187	9,42	22.985	8,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	27.187	9,42	22.985	8,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	250.584	86,80	228.081	86,85
TOTAL RENTA FIJA	250.584	86,80	228.081	86,85
TOTAL IIC	1	0,00	1	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	250.585	86,80	228.083	86,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	277.772	96,22	251.068	95,60

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 ESTR OIS VT15/04/2030(COBRO)	V/ IRS ESTR OIS VT15/04/2030(COBRO)	12.000	Inversión
Total otros subyacentes		12000	
TOTAL DERECHOS		12000	
BO.EUROBANK FTF %VAR VT.07/07/28(C7/27)	C/ BO.EUROBANK FTF %VAR VT.07/07/28(C7/27)	200	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	785	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	9.306	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	131	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	522	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	131	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	3.271	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	1.308	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	3.665	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	965	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	1.395	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	1.180	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	429	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	33.613	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	57.456	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	858	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	107	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 4%	V/ FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.08/09/25	120	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	4.957	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	9.454	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	236	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	471	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	707	Inversión
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/09/25	125	Inversión
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/09/25	249	Inversión
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/09/25	747	Inversión
BONO NOCIONAL FRANCIA 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.08/09/25	2.618	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/09/25	4.352	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/09/25	1.810	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/09/25	3.379	Inversión
Total subyacente renta fija		144547	
LIBRA ESTERLINA	V/ LIBRA ESTERLINA	1.294	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1294	
IRS ESTR OIS VT15/04/2030(PAGO)	V/ IRS ESTR OIS VT15/04/2030(PA GO)	12.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		12000	
TOTAL OBLIGACIONES		157841	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo 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 9.148.741,08 euros, equivalentes a un 3,20% 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 16.292.566,47 euros, equivalentes a un 5,70% del patrimonio medio del Fondo. El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 47.730.615,16 euros, habiendo percibido dichas entidades 192,02 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de
--

intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 280,84 euros, equivalentes a un 0,00% 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 Banco de Sabadell, S.A. o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 592.536 euros, equivalentes a un 0,21% 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.

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 inicio del primer semestre de 2025 fue positivo para la mayoría de las clases de activos, con la excepción de la bolsa de los Estados Unidos, que registró su peor trimestre desde el año 2022, con unos mercados que se vieron impactados por el anuncio de aplicación de aranceles por parte de la administración Trump, la irrupción en el mercado de DeepSeek y los paquetes de estímulo fiscal anunciados por Alemania y por el conjunto de la Unión Europea. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. Desde entonces, las principales bolsas han recuperado con fuerza, principalmente la estadounidense, apoyada también por la debilidad del dólar respecto al resto de divisas de referencia. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la euro zona el Banco Central Europeo realizó cuatro bajadas de un 0,25% cada una, la Reserva Federal se mantuvo sin cambios por las preocupaciones acerca del crecimiento económico en los Estados Unidos y el posible impacto que las políticas arancelarias puedan tener en términos de inflación. En cuanto políticas monetarias, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en cuatro ocasiones para dejarlos en el 2% desde el 3%. En los Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5% durante el primer semestre del año. En este sentido, en su reunión de junio indicó que se encuentran en una posición de espera para evaluar el impacto de los aranceles en los precios. En el lado europeo, el banco central reconoció que su política monetaria se está volviendo menos restrictiva, reduciendo los costes financieros para las empresas y los particulares, aunque se mantienen vigilantes respecto a las tensiones comerciales, mencionando que los aranceles impuestos a las importaciones europeas por parte de los Estados Unidos pueden penalizar el crecimiento económico. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios cayeron, mientras que en la euro zona tuvimos un movimiento de empinamiento de la curva: los tipos de los plazos cortos cayeron y en los plazos intermedios y largos subieron. En el mercado de bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año negativo, cotizando la incertidumbre de las políticas comerciales y el impacto que puedan tener en el crecimiento económico, así como la preocupación por los posibles incrementos del déficit fiscal y el posterior incremento de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de salida de los inversores de los activos denominados en dólares, el Dollar Index cayó un 10,7% en el primer semestre del año, concentrando su mayor caída en el mes de abril (-4,5%). Respecto al movimiento del euro durante el semestre respecto a las principales divisas, se ha apreciado contra el dólar estadounidense (+13,7%), la libra británica (+3,8%) y el yen japonés (+4,2%). En

los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. Durante el semestre y tras un mes de abril con gran volatilidad tras el "Día de la liberación" en el que Donald Trump anunció una serie de políticas arancelarias a nivel global, los activos de los mercados emergentes subieron en medio de mejores datos económicos, una mejora de las esperanzas de acuerdos comerciales y una extensión temporal de los aranceles por parte de la administración estadounidense. En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +13,70% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses, impulsado tanto por la región latinoamericana como la asiática. Los fundamentos económicos siguen siendo favorables para los países emergentes en términos generales, ya que creemos que muchos países mantienen la flexibilidad necesaria para compensar cualquier posible impacto arancelario mediante estímulos monetarios y/o fiscales. En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año, con las bolsas europeas registrando rentabilidades superiores a la bolsa estadounidense. En este sentido, en el lado europeo, las valoraciones relativamente reducidas, los anuncios de medidas de estímulo fiscal tanto por parte de Alemania como por el conjunto de Europa y un entorno de tipos de interés a la baja, ha provocado subidas por parte de los principales índices: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,45%. Por países, destacan el Ibex 35 con un +21,28%, el Dax alemán con un +20,09% o el FTSE italiano con un +16,40%. Al otro lado del Atlántico, los mercados de renta variable de los Estados Unidos tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +5,50%, impulsado una vez más por las grandes compañías tecnológicas, así como por aquellos sectores que puedan resultar beneficiados por la depreciación del dólar. A pesar de estas importantes subidas, esta tendencia podría continuar dependiendo de las guías que puedan dar las compañías en sus presentaciones de resultados, la evolución de los datos económicos y el flujo de noticias relacionado con las políticas arancelarias por parte de la administración Trump. Pensamos que las condiciones macroeconómicas de las principales economías del mundo, la liquidez de los mercados y los crecimientos económicos esperados son razonablemente favorables para los activos de riesgo. Las perspectivas de beneficios empresariales también son relativamente buenas, aunque el segundo semestre del año podría poner a prueba si las empresas son capaces de trasladar los costes cada vez más elevados a los consumidores. En renta fija, pensamos que el empinamiento de la curva sigue ofreciendo oportunidades. Por regiones, en los Estados Unidos mantenemos la neutralidad, y bajamos a neutral la posición de duración en Europa. En el lado del crédito, pensamos que los rendimientos siguen siendo atractivos. En bolsas, las valoraciones de la bolsa estadounidense han alcanzado de nuevo niveles elevados, hecho que nos hace tener una posición de cierta cautela en la región. Pensamos que existen oportunidades en compañías de pequeña y mediana capitalización en Europa y Japón, segmentos que se encuentran relativamente aislados de las tensiones comerciales globales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Durante el semestre se han hecho compras y ventas tanto de deuda pública de la zona euro, como de bonos corporativos y financieros, supranacionales y agencia.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 262.626.520,04 euros hasta 288.677.254,17 euros, es decir un 9,92%. El número de partícipes sube desde 14.322 unidades hasta 17.538 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,77% para la clase base, un 1,02% para la clase plus, un 1,09% para la clase premier, un 1,17% para la clase cartera, un 0,89% para la clase pyme y un 1,02% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,64% para la clase base, un 0,40% para la clase plus, un 0,25% para la clase cartera y un 0,52% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 0,77%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 1,39% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo la duración financiera se ha situado entre neutral y sobreponderada respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo está infraponderado en bonos alemanes, franceses y estadounidenses, y sobreponderado en emisores italianos, españoles y portugueses entre otros. En cuanto a la renta fija privada el Fondo presenta una sobreponderación a bonos financieros, pero con un sesgo defensivo, con emisores de elevada calidad crediticia. Todo ello ha contribuido a que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo, así como se han comprado y vendido bonos

de gobierno y se han comprado bonos de entidades supranacionales. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25 (0.10); IRS ESTR OIS VT15/04/2030 (0.40%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/06/25 (0.06%); FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.06/06/25 (0.05%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: IRS ESTR OIS VT15/04/2030(PAGO) (-0.41%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/25 (-0.05%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25 (-0.05%); FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.06/06/25 (-0.04%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/06/25 (-0.04%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y 30 años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future, Euro-Buxl Future), futuros sobre el bono italiano a tres y diez años (Short Euro-BTP Future, Euro-BTP Future), futuros sobre el bono francés a diez años (Euro-OAT Future) y sobre el bono estadounidense a treinta años (10-Ultra Bond Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 44,51% y el 71,72%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2025, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,214 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,2434%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 6,62% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha aumentado ligeramente los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 4,04% frente a la volatilidad del 0,42% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Largo Plazo zona euro según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012124 - OB.ESPAÑA 0,85% VT.30/07/2037	EUR	6.185	2,14	6.295	2,40
ES0000012B47 - OB.ESPAÑA 2,7% VT.31/10/2048	EUR	2.522	0,87	2.644	1,01
ES0000012L52 - OB.ESPAÑA 3,15% VT.30/04/2033	EUR	6.298	2,18	6.312	2,40
ES0000012O67 - OB.ESPAÑA 3,15% VT.30/04/2035	EUR	3.292	1,14	0	0,00
ES0000012L60 - OB.ESPAÑA 3,9% VT.30/07/2039	EUR	2.907	1,01	2.967	1,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.204	7,34	18.219	6,94
ES0413860877 - BO.BANCO SABADELL COV 2,75% VT.15/04/30	EUR	502	0,17	500	0,19
ES0344251022 - BO.IBERCAJA FTF %VAR VT.30/07/28 (C7/27)	EUR	519	0,18	516	0,20
ES0413679525 - CE.BANKINTER 3,05% VT.29/05/2028	EUR	1.118	0,39	1.110	0,42
ES0422714206 - CE.CAJAMAR 3,375% VT.25/07/2029	EUR	717	0,25	714	0,27
ES0413860851 - OB.BANCO SABADELL COV 3,25% VT.05/06/34	EUR	707	0,24	715	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790S7 - OB.BANKINTER FTF %VAR 02/33 (C2/32)	EUR	601	0,21	0	0,00
ES0813211028 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	607	0,21	609	0,23
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	0	0,00	601	0,23
ES0840609061 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C07/32)	EUR	816	0,28	0	0,00
ES0244251049 - OB.IBERCAJA FTF %VAR VT.18/08/36 (C5/31)	EUR	397	0,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.983	2,07	4.767	1,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.187	9,42	22.985	8,75
TOTAL RENTA FIJA		27.187	9,42	22.985	8,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.187	9,42	22.985	8,75
FR0013483526 - BO.AGENCE FRANCAISE DE 0% VT.25/03/25	EUR	0	0,00	1.447	0,55
EU000A2SCAQ2 - BO.EFSF AVAL EST 2,5% VT.15/12/2027	EUR	0	0,00	953	0,36
EU000A1Z99X3 - BO.EURO STABILITY MEC 2,125% VT.17/11/28	EUR	1.197	0,41	0	0,00
EU000A1Z99V7 - BO.EURO STABILITY MEC 2,375% VT.30/09/27	EUR	0	0,00	701	0,27
EU000A3L4C16 - BO.EUROPEAN INV BANK 2,25% VT.14/12/2029	EUR	1.390	0,48	1.386	0,53
EU000A3K4DJ5 - BO.EUROPEAN UNION 0,8% VT.04/07/2025	EUR	0	0,00	478	0,18
EU000A3K4EW6 - BO.EUROPEAN UNION 2,875% VT.06/12/2027	EUR	0	0,00	407	0,15
IT0005637399 - BO.ITALIA -BTSP- 2,95% VT.01/07/2030	EUR	3.138	1,09	0	0,00
FR001400F7C9 - OB.AGENCE FRANCAISE 2,875% VT.21/01/2030	EUR	1.605	0,56	1.591	0,61
FR001400I822 - OB.AGENCE FRANCAISE 3,375% VT.25/05/2033	EUR	709	0,25	704	0,27
FR0013507993 - OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,5% VT.25/5/30	EUR	446	0,15	965	0,37
XS1207450005 - OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,875% VT.25/5/31	EUR	1.406	0,49	1.382	0,53
FR001400N7K2 - OB.AGENCE FRANCAISE DEVEL 3% VT.17/01/34	EUR	880	0,30	876	0,33
DE0001102382 - OB.ALEMANIA 1,00% VT.15/08/2025	EUR	0	0,00	7.927	3,02
AT0000A2WSC8 - OB.AUSTRIA 0,9% VT.20/02/2032	EUR	3.972	1,38	3.975	1,51
AT0000A1K9F1 - OB.AUSTRIA 1,5% VT.20/02/2047	EUR	630	0,22	686	0,26
AT0000A04967 - OB.AUSTRIA 4,15% VT.15/03/2037	EUR	1.270	0,44	1.296	0,49
BE0000354630 - OB.BELGICA 0,35% VT.22/06/2032	EUR	2.108	0,73	0	0,00
BE0000345547 - OB.BELGICA 0,8% VT.22/06/2028	EUR	0	0,00	3.227	1,23
BE0000338476 - OB.BELGICA 1,6% VT.22/06/2047	EUR	1.213	0,42	1.299	0,49
BE0000336454 - OB.BELGICA 1,9% VT.22/06/2038	EUR	3.135	1,09	3.221	1,23
XS2388560604 - OB.CHILE 0,555% VT.21/01/2029 (C11/28)	EUR	2.523	0,87	2.492	0,95
XS2576298991 - OB.COUNCIL OF EUR 2,875% VT.17/01/2033	EUR	1.357	0,47	1.366	0,52
XS2783084218 - OB.CROACIA 3,375% VT.12/03/2034	EUR	717	0,25	719	0,27
SK4000026845 - OB.ESLOVAQUIA 3,75% VT.27/02/2040	EUR	685	0,24	0	0,00
EU000A1Z99W5 - OB.EURO STABILITY MEC 2,75% VT.26/02/35	EUR	1.609	0,56	0	0,00
XS2433363509 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,25% VT.20/01/2032	EUR	0	0,00	1.397	0,53
XS0975634204 - OB.EUROPEAN INV BANK 3% VT.14/10/2033	EUR	1.722	0,60	1.740	0,66
XS2647979181 - OB.EUROPEAN INV BANK 3% VT.15/07/2033	EUR	0	0,00	1.637	0,62
XS0505157965 - OB.EUROPEAN INV BANK 4% VT.15/04/30	EUR	1.896	0,66	2.313	0,88
XS0109077486 - OB.EUROPEAN INV BK CUPON 0 VT.15/03/30	EUR	770	0,27	771	0,29
EU000A3K7MW2 - OB.EUROPEAN UNION 1,625% VT.4/12/2029	EUR	1.612	0,56	1.611	0,61
EU000A3K4DT4 - OB.EUROPEAN UNION 2,5% VT.04/10/2052	EUR	0	0,00	592	0,23
EU000A3L1DJ0 - OB.EUROPEAN UNION 2,5% VT.04/12/2031	EUR	1.236	0,43	1.236	0,47
EU000A3K4ES4 - OB.EUROPEAN UNION 3% VT.04/12/2034	EUR	700	0,24	705	0,27
EU000A3K4D41 - OB.EUROPEAN UNION 3,25% VT.04/07/2034	EUR	1.740	0,60	1.754	0,67
EU000A3K4DT4 - OB.EUROPEAN UNION 3,375% VT.04/10/2038	EUR	1.995	0,69	0	0,00
EU000A3K4EY2 - OB.EUROPEAN UNION 3,375% VT.05/10/54	EUR	0	0,00	446	0,17
EU000A3K4EL9 - OB.EUROPEAN UNION 4% VT.04/04/2044	EUR	1.563	0,54	0	0,00
FI4000523238 - OB.FINLANDIA 1,5% VT.15/09/2032	EUR	2.048	0,71	2.055	0,78
FI4000571104 - OB.FINLANDIA 3% VT.15/09/2034	EUR	2.242	0,78	2.263	0,86
FR0014004J31 - OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/05/2053	EUR	732	0,25	1.986	0,76
FR0013257524 - OB.FRANCIA OAT 2% VT.25/05/2048	EUR	564	0,20	589	0,22
FR001400XJJ3 - OB.FRANCIA OAT 3,75% VT.25/05/2056	EUR	1.470	0,51	0	0,00
GR0138018842 - OB.GRECIA 4,125% VT.15/06/2054	EUR	1.243	0,43	1.293	0,49
NL0015000B11 - OB.HOLANDA 0% VT.15/01/2038	EUR	1.509	0,52	1.561	0,59
NL0015000RP1 - OB.HOLANDA 0,5% VT.15/07/2032	EUR	2.136	0,74	2.148	0,82
NL0015001AM2 - OB.HOLANDA 2,5% VT.15/07/2033	EUR	1.780	0,62	1.794	0,68
XS2971936948 - OB.HUNGRIA 4,5% VT.16/06/2034	EUR	453	0,16	0	0,00
IE00BMD03L28 - OB.IRLANDA 0,35% VT.18/10/2032	EUR	2.665	0,92	2.882	1,10
IE00080U68D3 - OB.IRLANDA 3,15% VT.18/10/2055	EUR	1.251	0,43	0	0,00
IT0005466013 - OB.ITALIA -BTSP- 0,95% VT.01/06/2032	EUR	0	0,00	4.801	1,83
IT0005449969 - OB.ITALIA -BTSP- 0,95% VT.01/12/2031	EUR	5.507	1,91	5.434	2,07
IT0005383309 - OB.ITALIA -BTSP- 1,35% VT.01/04/2030	EUR	0	0,00	3.136	1,19
IT0005177909 - OB.ITALIA -BTSP- 2,25% VT.01/09/2036	EUR	4.824	1,67	5.893	2,24
IT0005647265 - OB.ITALIA -BTSP- 3,25% VT.15/07/2032	EUR	5.212	1,81	0	0,00
IT0005358806 - OB.ITALIA -BTSP- 3,35% VT.01/03/2035	EUR	4.004	1,39	5.028	1,91
IT0005635583 - OB.ITALIA -BTSP- 3,85% VT.01/10/2040	EUR	2.558	0,89	0	0,00
IT0005561888 - OB.ITALIA -BTSP- 4% VT.15/11/2030	EUR	6.034	2,09	5.958	2,27
XS2841247583 - OB.LITUANIA 3,5% VT.03/07/2031	EUR	516	0,18	1.269	0,48
LU2228213398 - OB.LUXEMBURGO 0% VT.14/09/2032	EUR	4.060	1,41	1.815	0,69
LU2773894873 - OB.LUXEMBURGO 2,875% VT.01/03/2034	EUR	0	0,00	2.273	0,87
DE000NRW0MA1 - OB.NORDRHEIN WEST 0,2% VT.09/04/2030	EUR	445	0,15	441	0,17
PTOTEZOE0014 - OB.PORTUGAL 3,5% VT.18/06/2038	EUR	3.465	1,20	3.554	1,35
PTOTE3OE0025 - OB.PORTUGAL 3,625% VT.12/06/2054	EUR	865	0,30	930	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0390135011 - OB.REGION WALLONNE 3,9% VT.22/06/54	EUR	465	0,16	498	0,19
GB00BM822V59 - OB.REINO UNIDO 1,5% VT.31/07/2053 (GBP)	GBP	1.311	0,45	0	0,00
XS2908644615 - OB.RUMANIA 5,125% VT.24/09/2031	EUR	739	0,26	732	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		101.321	35,13	109.635	41,71
XS2919192869 - BO.ACHMEA BANK NV 2,625% VT.15/10/2027	EUR	303	0,10	301	0,11
XS2958382645 - BO.ACHMEA BANK NV 2,75% VT.10/12/2027	EUR	0	0,00	200	0,08
BE6356934396 - BO.ARGENTA 2,5 % VT.25/10/27	EUR	0	0,00	499	0,19
XS2598332133 - BO.AUTOLIV 4,25% VT.15/3/2028(C12/27)	EUR	728	0,25	724	0,28
FR001400XHX8 - BO.AYVENS 3,25% VT.19/02/2030	EUR	604	0,21	0	0,00
FR001400L4V8 - BO.AYVENS 4,875% VT.06/10/2028	EUR	534	0,18	0	0,00
PTBCPCOM0004 - BO.BANC CO POR FTF %VAR 21/10/29(C10/28)	EUR	604	0,21	0	0,00
PTBPIDOM0031 - BO.BANCO BPI SA COV 3,625% VT.04/07/2028	EUR	1.036	0,36	1.031	0,39
PTBSRSOM0006 - BO.BANCO SAN TOTTA COV 2,625% VT.19/2/30	EUR	700	0,24	0	0,00
FR0014006XE5 - BO.BANQUE FED CR 0,01% VT.07/03/2025	EUR	0	0,00	558	0,21
FR0014002S57 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,01% VT.11/05/26	EUR	830	0,29	828	0,32
BE6352800765 - BO.BARRY CALLEBAUT 4% VT.14/06/2029	EUR	0	0,00	916	0,35
XS2473715675 - BO.BK MONTREAL 2,75% VT.15/06/2027	EUR	295	0,10	294	0,11
FR001400TNF1 - BO.BNP PARIBAS HL COV 2,519% VT.29/10/27	EUR	0	0,00	551	0,21
FR0013509726 - BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025	EUR	0	0,00	469	0,18
FR001400FB06 - BO.BPCE SA 3,5% VT.25/01/2028	EUR	716	0,25	710	0,27
FR001400Q6Q8 - BO.BPCE SFH COV 3,125% VT.22/05/34	EUR	0	0,00	705	0,27
FR001400KLW9 - BO.BPCE SFH COV 3,375% VT.13/03/29	EUR	722	0,25	717	0,27
IT0005611048 - BO.BPER BANCA COV 2,875% VT.22/07/2029	EUR	707	0,24	702	0,27
PTCMGAOM0046 - BO.CAIXA EC M FTF %VAR VT.25/6/29(C6/28)	EUR	300	0,10	0	0,00
XS2102931594 - BO.CAIXABANK SA 0,375% VT.03/02/2025	EUR	0	0,00	470	0,18
FR001400WR23 - BO.CCF SFH SACA COV 1% VT.23/04/2030	EUR	1.314	0,46	0	0,00
FR001400ZUD8 - BO.CIE FIN FONCIER COV 2,5% VT.28/6/29	EUR	799	0,28	0	0,00
XS3058827802 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.29/04/29(C4/28)	EUR	705	0,24	0	0,00
XS2979643991 - BO.COLONIAL 3,25% VT.22/01/30 (C10/29)	EUR	300	0,10	0	0,00
XS3075393499 - BO.CONTINENT 2,875% VT.22/11/28(C10/28)	EUR	291	0,10	0	0,00
FR001400CQ85 - BO.CRED MUT ARKEA 3,375% VT.19/09/2027	EUR	912	0,32	908	0,35
FR001400E7J5 - BO.CREDIT AGRICOLE 3,375% VT.28/07/2027	EUR	1.122	0,39	1.112	0,42
XS3081821699 - BO.DAIMLER TRUCK INT 3% VT.27/11/2029	EUR	300	0,10	0	0,00
XS2892988275 - BO.DT LUFTHANSA 3,625% VT.3/9/28(C8/28)	EUR	411	0,14	406	0,15
EU000A1G0EN1 - BO.EFSF AVAL EST 0% VT.20/07/2026	EUR	0	0,00	743	0,28
EU000A2SCAR0 - BO.EFSF AVAL EST 2,5% VT.27/07/2028	EUR	1.009	0,35	0	0,00
XS2390400633 - BO.ENEL FIN INT 0,25% VT.28/05/26	EUR	822	0,28	826	0,31
FR0013504644 - BO.ENGIE 1,375% VT.27/03/2025	EUR	0	0,00	404	0,15
XS2808183649 - BO.EQUITABLE BANK COV 3,5% VT.28/05/2027	EUR	0	0,00	917	0,35
XS3099011853 - BO.EQUITABLE BK COV 2,375% VT.28/9/28	EUR	894	0,31	0	0,00
XS2956845262 - BO.EUROBANK FTF %VAR VT.12/03/30(C3/29)	EUR	398	0,14	397	0,15
XS2892967949 - BO.FED CAISSES DESJ 3,467% VT.05/09/2029	EUR	357	0,12	359	0,14
XS2747590896 - BO.GENERALI 3,212% VT.15/01/29	EUR	912	0,32	910	0,35
XS2937174196 - BO.GETLINK SE 4,125% VT.15/04/2030	EUR	508	0,18	0	0,00
XS3000561566 - BO.HARLEY-DAVIDSON 4% VT.12/3/30(C12/29)	EUR	271	0,09	0	0,00
XS2931248848 - BO.HEIMSTADEN 3,875% 05/11/29	EUR	301	0,10	298	0,11
XS2153405118 - BO.IBERDROLA FI 0,875% VT.16/06/2025	EUR	0	0,00	100	0,04
XS2884003778 - BO.IMCD NV 3,625% VT.30/04/2030(C1/30)	EUR	504	0,17	500	0,19
XS3040316971 - BO.INFRASTR WIRE 3,75% VT.1/4/30(C1/30)	EUR	707	0,24	0	0,00
XS2179037697 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	0	0,00	593	0,23
FR001400WRF6 - BO.IPSOS SA 3,75% VT.22/1/30 (C10/29)	EUR	406	0,14	0	0,00
XS2760773411 - BO.ITALGAS 3,125% VT.08/02/2029	EUR	302	0,10	301	0,11
FR001400WTD7 - BO.ITM ENTERPRIS SASU 4,125% VT.29/01/30	EUR	506	0,18	0	0,00
FR001400SWX7 - BO.LA BANQUE FTF %VAR 1/4/31(C4/30)	EUR	603	0,21	0	0,00
DE000LB39BG3 - BO.LB BADEN - WUERT %VAR VT.09/11/2026	EUR	603	0,21	0	0,00
DE000LB4W639 - BO.LB BADEN - WUERT %VAR VT.13/01/2027	EUR	600	0,21	0	0,00
XS2925845393 - BO.LEASYS SPA 3,375% VT.25/01/29(C12/28)	EUR	507	0,18	499	0,19
XS2775056067 - BO.LEASYS SPA 3,875% VT.01/03/28	EUR	719	0,25	710	0,27
IT0005650855 - BO.MEDIOBANCA CRE 2,625% VT.05/08/2030	EUR	870	0,30	0	0,00
IT0005593212 - BO.MONTE D PASCHI COV 3,5% VT.23/04/29	EUR	723	0,25	716	0,27
XS2898821033 - BO.NORDIC INVESTMENT 2,375% VT.11/09/29	EUR	450	0,16	448	0,17
XS2972971399 - BO.NOVA LJUBL FTF %VAR VT.21/1/29(C1/28)	EUR	702	0,24	0	0,00
PTNOBPOM0007 - BO.NOVO BANCO COV 2,5 % VT.20/05/29	EUR	799	0,28	0	0,00
XS2986378714 - BO.PARKER H 3,25% VT.01/03/30 (USD)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2856820704 - BO.PHOENIX PIB 4,875% VT.10/7/29(C4/29)	EUR	729	0,25	729	0,28
XS2847641961 - BO.PIRELLI 3,875% VT.02/07/29(C04/29)	EUR	823	0,28	820	0,31
XS3094269241 - BO.ROYAL BK CANA %VAR VT.13/6/29(C6/28)	EUR	800	0,28	0	0,00
XS2679878319 - BO.SANTANDER CONS 4,375% VT.13/09/2027	EUR	629	0,22	623	0,24
XS2908735504 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.02/04/29(C4/28)	EUR	810	0,28	802	0,31
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	897	0,31	900	0,34
DE000A4DFLP8 - BO.SCHAEFFLER 4,25% VT.1/4/28(C3/28)	EUR	603	0,21	0	0,00
FR001400F7D7 - BO.SFIL SA 2,875% VT.18/01/2028	EUR	1.820	0,63	1.805	0,69
DE000A4DFCK8 - BO.SIXT SE 3,25% VT.22/01/30 (C10/29)	EUR	951	0,33	0	0,00
DE000A3827R4 - BO.SIXT SE 3,75% VT.25/1/29 (C10/28)	EUR	0	0,00	307	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400DZM5 - BO.SOCIETE GENE 4% VT.16/11/2027	EUR	1.666	0,58	1.650	0,63
FR001400DNU4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	204	0,07	203	0,08
FR001400WM69 - BO.STELLANTIS NV 3,125% VT.20/01/2028	EUR	604	0,21	0	0,00
XS2937307929 - BO.STELLANTIS NV 3,375% VT.19/11/28	EUR	403	0,14	400	0,15
XS3031485827 - BO.SWEDBANK AB 3,25% VT.24/09/2029	EUR	606	0,21	0	0,00
FR001400J861 - BO.TDF INFRASTRUC 5,625% VT.07/21/2028	EUR	0	0,00	747	0,28
CH1255915006 - BO.UBS GR FTF %VAR VT.17/03/28 (C03/27)	EUR	1.452	0,50	1.447	0,55
FR001400SIM9 - BO.UNIBAIL-RODAMCO SE 3,5% VT.11/09/29	EUR	508	0,18	504	0,19
XS2063547041 - BO.UNICREDIT SPA 0,5% VT.09/04/25	EUR	0	0,00	566	0,22
XS2757311113 - BO.VIRGIN M FTF %VAR VT.18/03/28(C3/27)	EUR	1.026	0,36	1.020	0,39
XS3099828355 - BO.VOLKSWAGEN BANK 2,75% VT.19/06/28	EUR	398	0,14	0	0,00
XS2152062209 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3% VT.06/04/2025	EUR	0	0,00	596	0,23
XS2941360963 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,25% VT.19/05/2027	EUR	505	0,18	500	0,19
XS2830327446 - OB.A2A SPA FTF %VAR PERP (C6/29)	EUR	517	0,18	516	0,20
DE000AAR0454 - OB.AAREAL BANK COV 3% VT.05/08/2031	EUR	603	0,21	0	0,00
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	700	0,24	697	0,27
XS3004202811 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/33)	EUR	393	0,14	0	0,00
FR001400SCF6 - OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C06/30)	EUR	204	0,07	202	0,08
XS2761358055 - OB.ACHMEA BANK NV 3% VT.07/02/2034	EUR	397	0,14	400	0,15
XS3067397789 - OB.AEROPORTI DI ROMA 3,625% VT.15/06/32	EUR	399	0,14	0	0,00
DE000A289FK7 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR PERP (C10/30)	EUR	517	0,18	518	0,20
XS1875331296 - OB.ARGENTUM 1,125% VT.17/09/25(C7/25)	EUR	569	0,20	570	0,22
XS2114413565 - OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	0	0,00	1.092	0,42
XS2929365083 - OB.ATHORA NETH FTF %VAR PERP (C5/31)	EUR	618	0,21	611	0,23
XS2834471463 - OB.AXA 3,375% VT.31/05/2034 (C02/34)	EUR	1.200	0,42	1.361	0,52
IT0005611253 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.09/09/30(C9/29)	EUR	972	0,34	963	0,37
IT0005597379 - OB.BANCO BPM SPA COV 3,25% VT.28/05/2031	EUR	0	0,00	711	0,27
XS3004055177 - OB.BANCO SABADELL FTF%VAR 18/2/33(C2/32)	EUR	594	0,21	0	0,00
PTBSPHOM0027 - OB.BANCO SANT TOTTA COV 3,25% VT.15/2/31	EUR	1.436	0,50	1.432	0,55
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	1.797	0,62	1.778	0,68
FR001400EAY1 - OB.BANQUE FED CRED MUT 3,75% VT.01/02/33	EUR	410	0,14	821	0,31
FR001400GGZ0 - OB.BANQUE FED CRED MUT 4,125% VT.13/3/29	EUR	943	0,33	938	0,36
XS2707629056 - OB.BAWAG FTF %VAR 24/02/34 (11/28)	EUR	330	0,11	326	0,12
XS2819840120 - OB.BAWAG FTF %VAR PERP (9/29)	EUR	624	0,22	618	0,24
DE000BYL0BH7 - OB.BAYERISCHE LND BK 3,625% VT.04/08/32	EUR	1.015	0,35	0	0,00
XS2079713322 - OB.BBVA 0,375% VT.15/11/2026	EUR	834	0,29	831	0,32
XS3009012470 - OB.BBVA FTF %VAR VT.25/2/37 (C2/32)	EUR	498	0,17	0	0,00
FR001400XL11 - OB.BCPE SA FTF %VAR VT.26/02/36 (C2/35)	EUR	298	0,10	0	0,00
XS2893180039 - OB.BCS FTF %VAR VT.03/09/2030(C9/29)	EUR	619	0,21	616	0,23
XS3021369809 - OB.BK IRELAND FTF %VAR PERP (C3/32)	EUR	788	0,27	0	0,00
XS2288824969 - OB.BN OUEST AF 2,75% VT.22/1/33(C10/32)	EUR	832	0,29	0	0,00
XS2463550702 - OB.BNG BANK NV 1,25% VT.30/03/2037	EUR	1.151	0,40	1.173	0,45
XS2500674887 - OB.BNG BANK NV 1,875% VT.13/07/2032	EUR	747	0,26	750	0,29
FR001400SAJ2 - OB.BNP PAR FTF %VAR VT.28/08/34(C8/29)	EUR	205	0,07	201	0,08
FR001400WLJ1 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/31(C1/30)	EUR	914	0,32	0	0,00
FR001400XHU4 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.18/02/37(C2/32)	EUR	696	0,24	0	0,00
FR0013398070 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	877	0,30	876	0,33
FR001400WKP0 - OB.BPCE FTF %VAR VT.16/07/2035 (C7/30)	EUR	204	0,07	0	0,00
FR001400WP90 - OB.BPCE FTF %VAR VT.20/01/34 (C1/33)	EUR	508	0,18	0	0,00
FR0014010MT8 - OB.BPCE SFH COV 3,25% VT.26/06/2035	EUR	699	0,24	0	0,00
IT0005622409 - OB.BPER BAN FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	717	0,25	715	0,27
IT0005630147 - OB.BPER BAN FTF %VAR VT.15/01/31 (C1/30)	EUR	762	0,26	0	0,00
IT0005586968 - OB.BPER BANCA COV 3,25% VT.22/01/31	EUR	1.170	0,41	1.169	0,45
FR001400RH06 - OB.BPIFRANCE AVAL EST 3,375% VT.25/05/34	EUR	905	0,31	905	0,34
FR001400DHQ4 - OB.BPIFRANCE AVAL EST 3,375% VT.25/11/32	EUR	612	0,21	608	0,23
XS1226748439 - OB.BRISTOL MYERS 1% VT.15/05/2025	EUR	0	0,00	482	0,18
XS2794589403 - OB.BRIT TEL FTF %VAR VT.3/10/2054	EUR	353	0,12	352	0,13
FR001400FTZ5 - OB.CAISSE DES DEPOTS 3,125% VT.25/5/2033	EUR	899	0,31	893	0,34
XS3019311581 - OB.CAISSE FTF %VAR VT.19/3/31(C3/30)	EUR	504	0,17	0	0,00
FR001400SF15 - OB.CAISSE REFIN HAB COV 2,75% VT.6/9/30	EUR	0	0,00	995	0,38
FR001400FXU8 - OB.CAISSE REFIN HAB COV 3,125%VT.23/2/33	EUR	1.405	0,49	1.409	0,54
XS2558978883 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.23/02/33 (C11/27)	EUR	322	0,11	321	0,12
XS2649712689 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.19/07/29(C7/28)	EUR	853	0,30	0	0,00
XS2988651498 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.27/1/36 (C1/35)	EUR	398	0,14	0	0,00
IT0005634735 - OB.CASSA DEPOSITI 3,375% VT.11/02/2032	EUR	5.035	1,74	0	0,00
IT0005532574 - OB.CASSA DEPOSITI 3,875% VT.13/02/2029	EUR	836	0,29	826	0,31
FR001400GI73 - OB.CIE FIN FONCIER COV 3,375% VT.16/9/31	EUR	1.952	0,68	1.951	0,74
XS2723549361 - OB.CIE SAINT-GO 3,875% VT.29/11/30	EUR	729	0,25	727	0,28
XS2633136317 - OB.CO RABOBANK COV 3,106% VT.07/06/33	EUR	710	0,25	713	0,27
XS2813326605 - OB.CO RABOBANK COV 3,202% VT.06/05/36	EUR	703	0,24	714	0,27
XS1877860533 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	601	0,21	599	0,23
DE000CZ45Y55 - OB.COMMERZBAN FTF%VAR VT.20/2/37(C11/31)	EUR	502	0,17	497	0,19
DE000CB94MF6 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/29)	EUR	632	0,22	620	0,24
DE000CZ45WD1 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/32)	EUR	203	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2904791774 - OB.CPI PROPERTY 6% VT.27/01/2032(C10/31)	EUR	209	0,07	207	0,08
IT0005585622 - OB.CRED AGR ITALIA COV 3,5% VT.11/03/36	EUR	502	0,17	510	0,19
XS2684860203 - OB.CRED EMILI FTF %VAR VT.26/3/30(C3/29)	EUR	536	0,19	533	0,20
FR001400H9H2 - OB.CREDIT AGR HL COV 3,125% VT.18/10/30	EUR	714	0,25	710	0,27
FR001400XJP0 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C3/35)	EUR	989	0,34	0	0,00
FR001400F067 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	970	0,34	955	0,36
FR001400YPD1 - OB.CREDIT AGRIC HL COV 3% VT.9/7/32	EUR	0	0,00	0	0,00
BE0002989706 - OB.CRELAN SA 5,25% VT.23/01/32 (C1/31)	EUR	988	0,34	978	0,37
XS3007624417 - OB.CRITERIA CAIXA 3,25% VT.25/02/31	EUR	891	0,31	0	0,00
XS2919892179 - OB.CTP NV 3,875% VT.21/11/2032	EUR	590	0,20	592	0,23
FR0012432912 - OB.DANONE SA 1,125% VT.14/01/25	EUR	0	0,00	698	0,27
XS2941605409 - OB.DANSKE FTF%VAR VT.19/11/36(C11/31)	EUR	0	0,00	269	0,10
XS2451376219 - OB.DEUTSCH BAHN FI 1,375% VT.03/03/2034	EUR	386	0,13	391	0,15
DE000A383S52 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP (C10/31)	EUR	416	0,14	408	0,16
DE000A4DE9Y3 - OB.DEUTSCHE BK FTF%VAR VT.13/2/31(C2/30)	EUR	500	0,17	0	0,00
XS2985250898 - OB.DEUTSCHE TLK 3,625% VT.03/2/45(C8/44)	EUR	467	0,16	0	0,00
XS2747600018 - OB.E.ON SE 3,375% VT.15/01/2031 (C10/30)	EUR	327	0,11	324	0,12
XS2783118131 - OB.EASYJET PLC 3,75% VT.20/03/31	EUR	711	0,25	711	0,27
XS2747766090 - OB.EDP FINANCE 3,5% VT.16/7/30(C4/30)	EUR	713	0,25	710	0,27
PTEDPLOM0017 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.20/7/80(C7/25)	EUR	100	0,03	98	0,04
XS2978779176 - OB.EDP SERV FIN ESP 3,5% VT.21/07/31	EUR	405	0,14	0	0,00
EU000A160D88 - OB.EFSF AVAL EST 0,625% VT.16/10/2026	EUR	0	0,00	755	0,29
EU000A2SCAB4 - OB.EFSF AVAL EST 0,875% VT.05/09/2028	EUR	0	0,00	833	0,32
EU000A2SCAU4 - OB.EFSF AVAL EST 2,75% VT.27/09/2032	EUR	2.002	0,69	0	0,00
EU000A2SCAS8 - OB.EFSF AVAL EST 2,875% VT.29/01/2035	EUR	2.242	0,78	0	0,00
XS2848960683 - OB.EL CORTE INGL 4,25% VT.26/06/31	EUR	724	0,25	729	0,28
FR0010891317 - OB.ELECTRIC FRANCE 4,625% VT.26/04/2030	EUR	1.011	0,35	1.008	0,38
FR001400SMS8 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C9/29)	EUR	205	0,07	204	0,08
XS1209031019 - OB.ELM BV (SWISS R) FTF %VAR PERP(C9/25)	EUR	797	0,28	793	0,30
XS2891674637 - OB.ELM BV 3,875 %VT.13/09/29	EUR	615	0,21	612	0,23
FR001400MF86 - OB.ENGIE 3,875% VT.06/12/2033 (C9/33)	EUR	1.850	0,64	1.852	0,71
XS2344735811 - OB.ENI SPA 0,375% VT.14/06/2028	EUR	445	0,15	881	0,34
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	0	0,00	198	0,08
XS2904504979 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.24/09/30(C9/29)	EUR	358	0,12	357	0,14
XS2983840518 - OB.GOLDMAN SA FTF %VAR VT.23/1/33(C1/32)	EUR	503	0,17	0	0,00
XS3073350269 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.19/05/36(C2/31)	EUR	404	0,14	0	0,00
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	891	0,31	881	0,34
IT0005597916 - OB.ICCREA BANCA SPA COV 3,5% VT.05/06/34	EUR	707	0,25	715	0,27
XS3074456891 - OB.INFORMA PLC 3,375% VT.09/06/2031	EUR	268	0,09	0	0,00
XS2821667719 - OB.ING BANK COV 3% VT.21/05/2034	EUR	0	0,00	604	0,23
XS2941482569 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.19/11/32(11/31)	EUR	700	0,24	697	0,27
IT0005611550 - OB.INTESA FTF %VAR VT.16/09/32 (C09/31)	EUR	611	0,21	607	0,23
FR001400YD27 - OB.IPSEN SA 3,875% VT.25/03/32	EUR	402	0,14	0	0,00
XS2791972248 - OB.JPMORGAN FTF %VAR VT.21/3/34 (C12/32)	EUR	1.018	0,35	1.021	0,39
XS2986317506 - OB.JPMORGAN FTF %VAR VT.23/01/36(C10/35)	EUR	695	0,24	0	0,00
XS2986724644 - OB.JYSKE BANK FTF %VAR VT.29/4/31(C4/30)	EUR	709	0,25	0	0,00
XS3075392509 - OB.JYSKE BK FTF %VAR VT.19/11/31(C11/30)	EUR	211	0,07	0	0,00
BE0390152180 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C9/31)	EUR	616	0,21	618	0,24
DE000A3MP7K3 - OB.KFW AVAL EST 1,125% VT.31/03/2037	EUR	1.160	0,40	1.185	0,45
FR0013430741 - OB.KLEPIERRE SA 0,625% VT.01/07/2030	EUR	608	0,21	606	0,23
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	1.182	0,41	1.155	0,44
FR0013384567 - OB.LA POSTE SA 1,45% VT.30/11/2028	EUR	841	0,29	833	0,32
DE000LB4XHX4 - OB.LB BADEN-WUERT FTF %VAR PERP (C10/30)	EUR	403	0,14	393	0,15
XS1043545059 - OB.LLOYDS BANKING FTF %VAR PERP (C06/25)	EUR	0	0,00	400	0,15
XS2561748711 - OB.MET LIFE GLOB 3,75% VT.5/12/2030	EUR	834	0,29	835	0,32
XS2595028536 - OB.MORGAN ST FTF %VAR VT.02/03/29(C3/28)	EUR	525	0,18	524	0,20
XS1603892149 - OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.27/04/2027	EUR	568	0,20	566	0,22
XS2894931588 - OB.NATIONAL GRID 4,061% VT.3/9/36(C6/36)	EUR	704	0,24	718	0,27
XS2908177145 - OB.NATURGY FIN 3,25% VT.02/10/30	EUR	501	0,17	500	0,19
XS2908178119 - OB.NATURGY FIN 3,625% VT.02/10/34	EUR	197	0,07	199	0,08
XS2871577115 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.05/08/31 (C08/30)	EUR	348	0,12	347	0,13
XS2940309649 - OB.NBOG FTF %VAR VT.19/11/30 (C11/29)	EUR	503	0,17	501	0,19
XS2979680332 - OB.NIPPON FTF %VAR VT.23/01/55(C1/35)	EUR	395	0,14	0	0,00
XS2825500593 - OB.NORDDEUTSCHE FTF %VAR 23/8/34(C5/29)	EUR	518	0,18	516	0,20
XS2969693113 - OB.NORSK HYDRO 3,625% 23/01/2032	EUR	221	0,08	0	0,00
DK0030523113 - OB.NYKREDIT REALKR 4% VT.24/04/35(C4/30)	EUR	807	0,28	0	0,00
XS2886118079 - OB.OMV AG 3,25% VT.04/09/31 (C06/31)	EUR	305	0,11	301	0,11
XS2224439385 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (C6/26)	EUR	96	0,03	96	0,04
FR001400OM36 - OB.ORANO SA 4% VT.12/03/31 (C12/30)	EUR	308	0,11	307	0,12
XS291122005 - OB.ORIX CORP 3,447% VT.22/10/31	EUR	796	0,28	792	0,30
FR001400PX40 - OB.PERNOD-RIC 3,375% VT.07/11/30	EUR	708	0,25	707	0,27
FR001400SS04 - OB.RCI BANQUE 3,875% VT.30/09/30 (C6/30)	EUR	508	0,18	0	0,00
FR001400P3E2 - OB.RCI BANQUE 4,125% VT.4/4/2031 (C1/31)	EUR	0	0,00	456	0,17
XS2631867533 - OB.RELX FINANCE BV 3,75% VT.12/06/2031	EUR	414	0,14	414	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2035620710 - OB.REPSOL INT 0,25% VT.2/8/27 (C5/27)	EUR	578	0,20	567	0,22
XS2185997884 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	0	0,00	698	0,27
XS3094765735 - OB.RWE FTF %VAR VT.18/06/55 (C3/33)	EUR	200	0,07	0	0,00
XS2677541364 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/29(C9/28)	EUR	975	0,34	1.182	0,45
DE000A4DFLQ6 - OB.SCHAEFFLER 5,375% VT.01/04/31	EUR	510	0,18	0	0,00
XS2974156031 - OB.SELP FI SARL 3,75% VT.16/1/32(C10/31)	EUR	300	0,10	0	0,00
BE6356733327 - OB.SHURGARD LUX 3,6% VT.22/10/34(C7/34)	EUR	195	0,07	198	0,08
FR0013507647 - OB.SNCF SA 0,625% VT.17/04/2030	EUR	988	0,34	969	0,37
FR001400XFK9 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.17/5/35(C5/30)	EUR	693	0,24	0	0,00
FR0013509098 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/26(C4/25)	EUR	0	0,00	874	0,33
FR001400SZ86 - OB.SOGECAP FTF %VAR VT.03/04/45(C10/34)	EUR	204	0,07	203	0,08
FR001400M1X9 - OB.SOGECAP FTF %VAR VT.16/5/44(C11/33)	EUR	565	0,20	558	0,21
BE6350792089 - OB.SOLVAY 4,25% VT.03/10/2031 (C7/31)	EUR	720	0,25	721	0,27
FR0013505542 - OB.SUEZ 1,25% VT.02/04/27 (C01/27)	EUR	0	0,00	97	0,04
XS2547609433 - OB.TALANX AG 4% VT.25/10/29 (C7/29)	EUR	945	0,33	943	0,36
FR001400TG54 - OB.TDF INFRA 4,125% VT.23/10/31(C7/31)	EUR	808	0,28	597	0,23
XS2112289207 - OB.TELEFONICA EM 0,664% VT.03/02/30	EUR	633	0,22	628	0,24
XS2722162315 - OB.TELEFONICA EM 4,183% VT.21/1/33	EUR	820	0,28	834	0,32
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	502	0,17	502	0,19
XS2823931824 - OB.TEOLLISUUDEN VOIMA 4,25% VT.22/05/31	EUR	728	0,25	720	0,27
XS1139315581 - OB.TOTAL CAP INTL 1,375% VT.19/03/25	EUR	0	0,00	481	0,18
XS2937308737 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C11/34)	EUR	290	0,10	295	0,11
FR001400ZPD8 - OB.TRANSDEV 3,845% VT.21/05/32(C2/32)	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A3L69Y6 - OB.TRATON FIN 3,75% VT.14/01/31(C10/30)	EUR	201	0,07	0	0,00
DE000A3LWGF9 - OB.TRATON FIN 3,75% VT.27/03/30(C12/29)	EUR	711	0,25	708	0,27
FR001400SIL1 - OB.UNIBAIL-RODAMCO SE 3,875% VT.11/09/34	EUR	497	0,17	498	0,19
IT0005611758 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/31)	EUR	0	0,00	727	0,28
IT0005636532 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/32)	EUR	1.175	0,41	0	0,00
XS1963834251 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/26)	EUR	830	0,29	837	0,32
IT0005598989 - OB.UNICREDIT SPA 4,2% VT.11/06/34	EUR	409	0,14	769	0,29
FR00140007K5 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	884	0,31	877	0,33
FR001400TRD7 - OB.VERALLIA SA 3,875% VT.11/04/32	EUR	0	0,00	498	0,19
XS2948048462 - OB.VOLKSB FTF %VAR VT.27/11/35(C11/30)	EUR	503	0,17	500	0,19
AT000B122270 - OB.VOLKSBANK FTF %VAR VT.21/6/34(C3/29)	EUR	517	0,18	0	0,00
AT000B122296 - OB.VOLKSBANK FTF %VAR VT.4/12/35(C9/30)	EUR	715	0,25	717	0,27
XS2837886287 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 3,875% VT.10/09/2030	EUR	0	0,00	403	0,15
XS1048428442 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	101	0,03	100	0,04
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	1.172	0,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		149.263	51,68	118.447	45,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		250.584	86,80	228.081	86,85
TOTAL RENTA FIJA		250.584	86,80	228.081	86,85
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	1	0,00	1	0,00
TOTAL IIC		1	0,00	1	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		250.585	86,80	228.083	86,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		277.772	96,22	251.068	95,60

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

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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.