

SABADELL BONOS SOSTENIBLES ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 156

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

ESPAÑA **Auditor:** Deloitte 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: 31/05/1989

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: Invierte en activos de renta fija, tanto pública como privada de emisores españoles denominados en euros, principalmente en bonos sostenibles. En condiciones normales, la duración financiera de la cartera se sitúa entre 2 y 15 años. 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 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,55	0,37	1,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21	1,15	1,21	2,11

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	165.602,39	168.172,06	319	256	EUR			200	NO
PLUS	120.258,55	142.378,12	9	10	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	1.663.019,26	1.532.884,24	13.117	11.576	EUR			0	NO
PYME	0,00	7.111,69	0	2	EUR			10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
BASE	EUR	3.161	3.184	4.119	4.544
PLUS	EUR	2.336	2.741	2.486	2.135
PREMIER	EUR	0	0	1.198	1.261
CARTERA	EUR	33.111	30.203	12.450	0
PYME	EUR	0	137	65	94
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
BASE	EUR	19,0903	18,9343	18,5498	18,0199
PLUS	EUR	19,4263	19,2531	18,8339	18,2685
PREMIER	EUR	19,8629	19,6712	19,2141	18,6093
CARTERA	EUR	19,9101	19,7033	19,2166	18,5838
PYME	EUR	19,4802	19,3139	18,9077	18,3539
EMPRESA	EUR	19,6273	19,4524	19,0288	18,4575

(*)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	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,02	0,02	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	1,96	-1,11	0,09	0,65	2,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,66	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	08-04-2026	1,16	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,23	4,77	3,60	1,91	2,56	2,84		6,32	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,28	2,28	2,33	1,07	1,07	1,07			

(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.

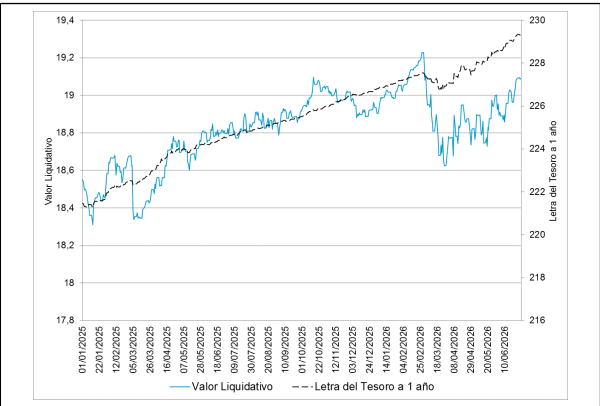
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,21	0,21	0,23	0,90	0,89	0,97	0,89

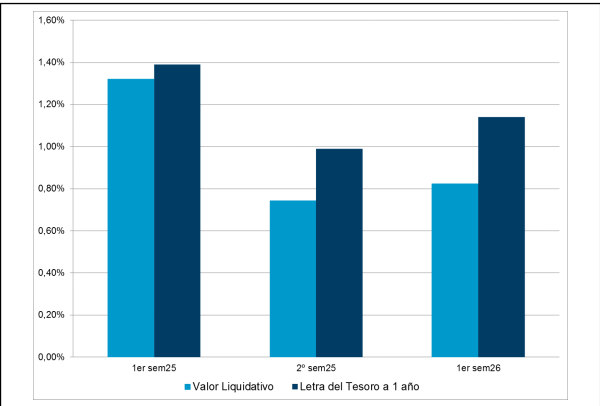
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



26/07/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,90	1,99	-1,07	0,13	0,69	2,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,66	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	08-04-2026	1,16	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,23	4,77	3,60	1,91	2,56	2,84		6,32	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	2,31	1,06	1,06	1,06			

(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.

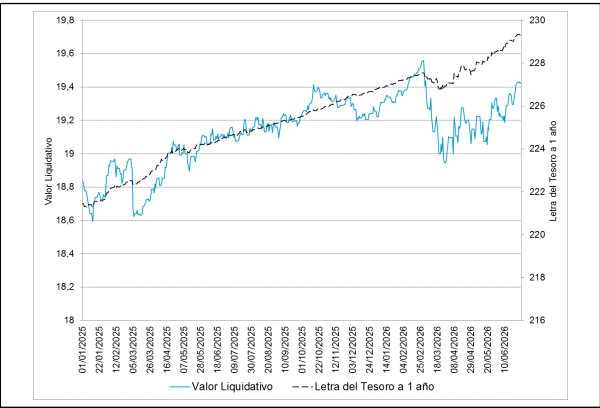
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,17	0,20	0,75	0,74	0,82	0,74

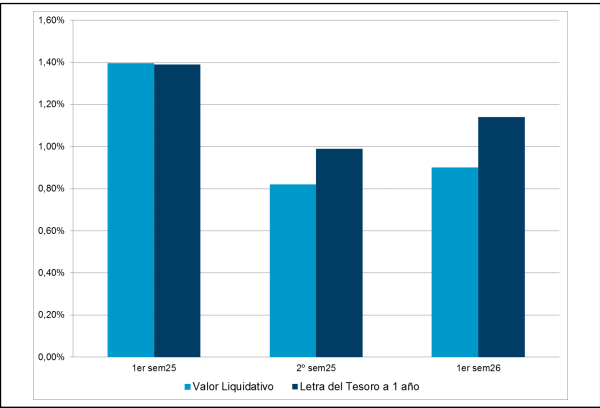
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



26/07/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,97	2,03	-1,04	0,17	0,72	2,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,66	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	08-04-2026	1,16	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,23	4,77	3,60	1,91	2,56	2,84		6,32	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25	2,30	1,04	1,05	1,04			

(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.

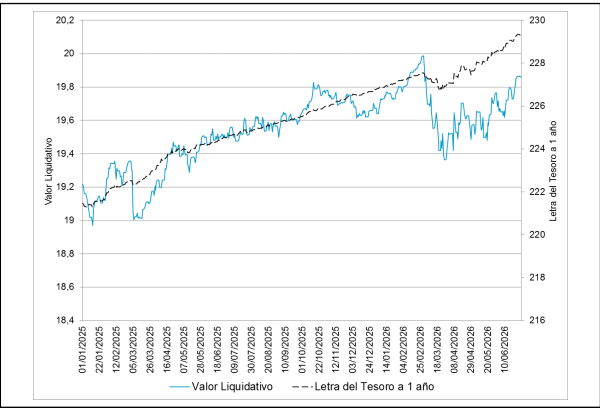
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04	0,35	0,59	0,67	0,59

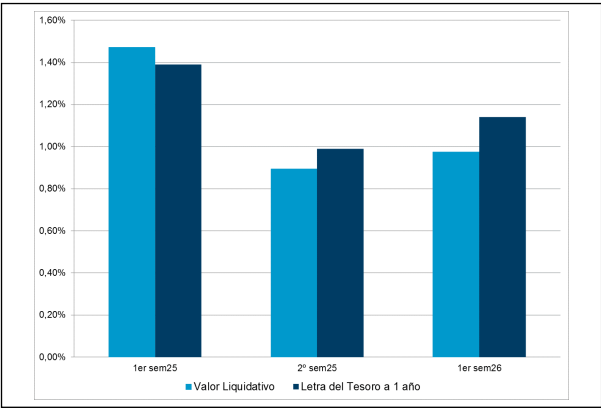
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



26/07/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,05	2,07	-1,00	0,21	0,76	2,53			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,66	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	08-04-2026	1,16	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,23	4,77	3,60	1,91	2,56	2,84		6,32	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,24	2,24	2,29	1,03	1,03	1,03			

(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.

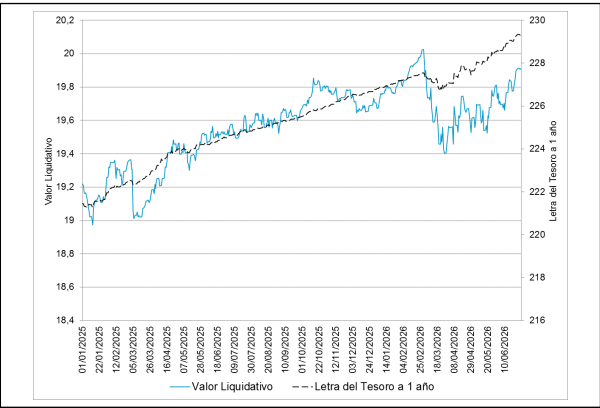
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,11	0,10	0,11	0,12	0,44	0,10	0,00	0,00

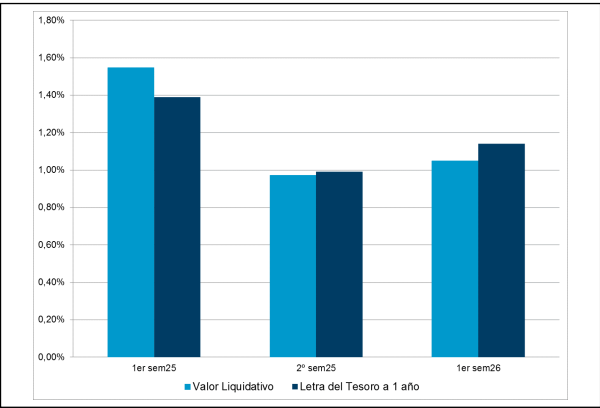
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



26/07/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,86	1,97	-1,09	0,11	0,67	2,15			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,66	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	08-04-2026	1,16	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,23	4,77	3,60	1,91	2,56	2,84		6,32	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	2,32	1,06	1,06	1,06			

(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.

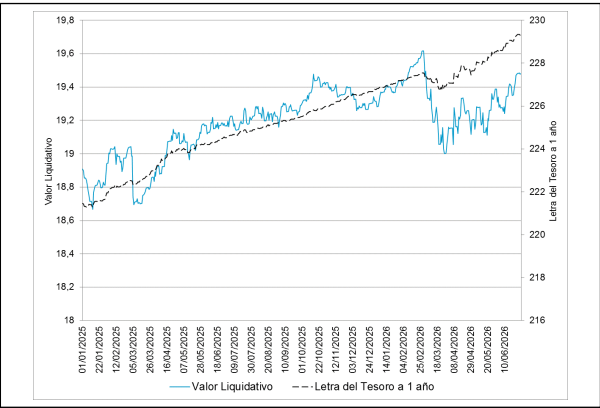
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,07	0,20	0,19	0,21	0,82	0,82	0,89	0,81

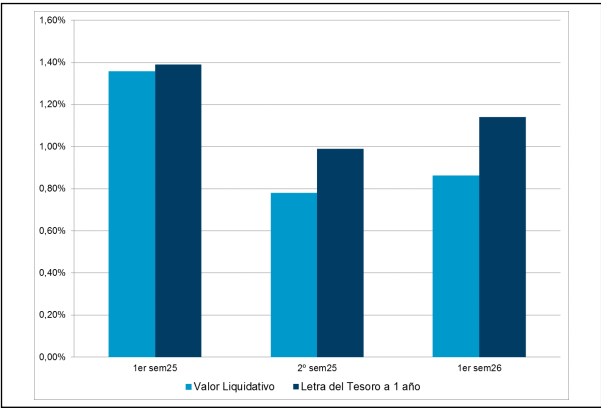
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



26/07/2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,90	1,99	-1,07	0,13	0,69	2,23			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	15-05-2026	-0,66	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	08-04-2026	1,16	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,23	4,77	3,60	1,91	2,56	2,84		6,32	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	2,31	1,06	1,06	1,06			

(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.

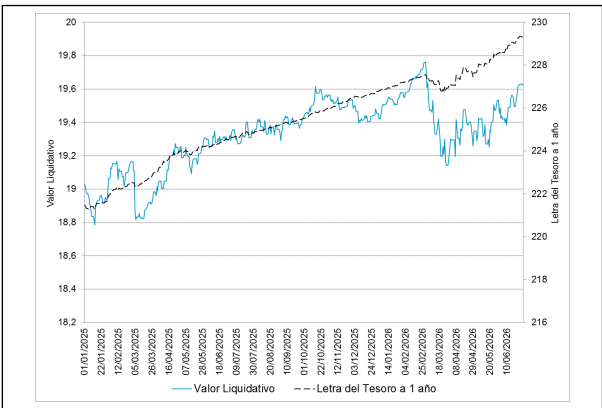
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

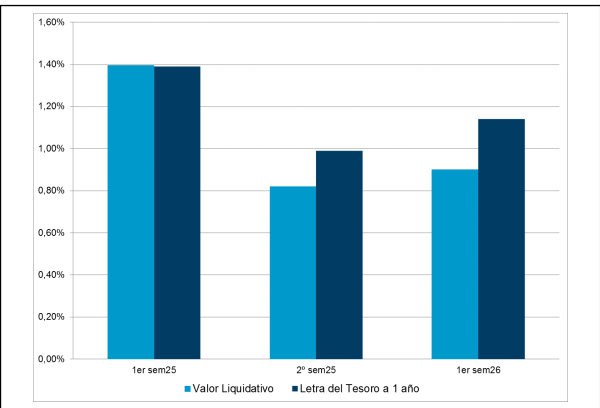
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



26/07/2024 "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	7.226.990	152.929	0,80
Renta Fija Internacional	213.170	36.828	1,62
Renta Fija Mixta Euro	353.267	5.125	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	1.187.813	29.600	3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	385.445	24.131	7,76
Renta Variable Euro	264.388	38.830	9,01
Renta Variable Internacional	1.545.690	101.854	16,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	495.880	11.184	0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	99.371	15.793	1,70
Global	2.204.746	49.335	5,02
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	502.387	17.424	0,87
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.479.147	483.033	3,71

*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	38.117	98,73	36.017	99,31
* Cartera interior	14.515	37,60	13.801	38,05
* Cartera exterior	22.947	59,44	21.644	59,68
* Intereses de la cartera de inversión	655	1,70	572	1,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	448	1,16	228	0,63
(+/-) RESTO	43	0,11	21	0,06
TOTAL PATRIMONIO	38.608	100,00 %	36.266	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)	36.266	22.254	36.266	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,24	50,10	5,24	-85,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,03	0,35	1,03	295,32
(+) Rendimientos de gestión	1,27	0,62	1,27	176,67
+ Intereses	1,52	1,52	1,52	33,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,69	-0,16	-68,58
± 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)	-0,12	-0,25	-0,12	-35,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,03	0,03	53,35
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-90,31
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,27	-0,24	21,71
- Comisión de gestión	-0,20	-0,22	-0,20	24,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	32,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-21,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-15,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	38.608	36.266	38.608	

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

3. Inversiones financieras

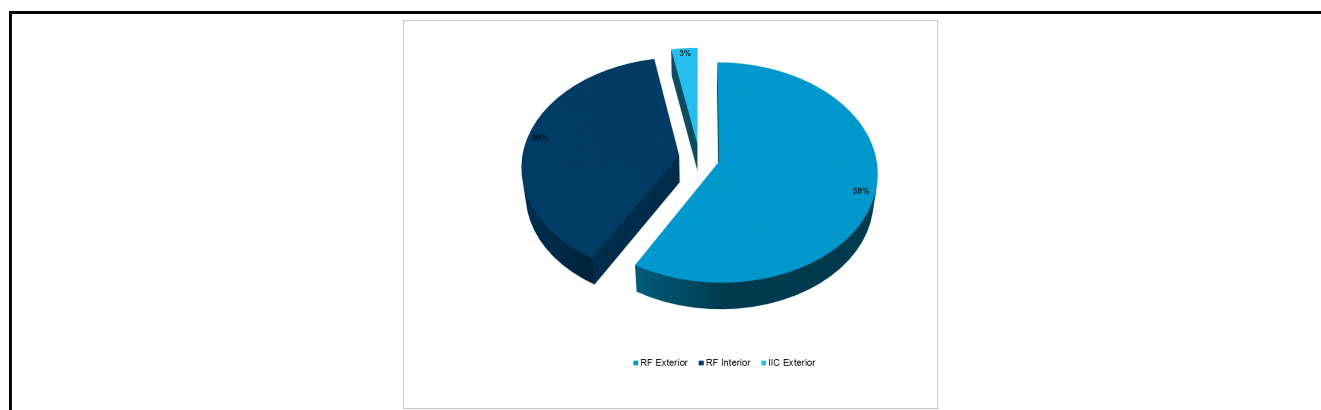
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.493	37,54	13.778	37,99
TOTAL RENTA FIJA	14.493	37,54	13.778	37,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.493	37,54	13.778	37,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.830	56,54	20.677	57,02
TOTAL RENTA FIJA	21.830	56,54	20.677	57,02
TOTAL IIC	1.119	2,90	966	2,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.948	59,44	21.644	59,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.441	96,98	35.421	97,67

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
CDS ITRAXX EUROP44V15Y VT20/12/30(COBRO)	V/ CDS ITRAXX EUROP44V15Y VT20/12/30(COBRO)	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL DERECHOS		1000	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/26	8.359	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	1.955	Inversión
BONO NOCIONAL ESPAÑA 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO BO ESPAÑA 10YR 6% VT.08/09/26(EU)	854	Inversión
Total subyacente renta fija		11168	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CDS ITRAXX EUROP44V15Y VT20/12/30(PAGO)	V/ CDS ITRAXX EUROP44V15Y VT20/12/30(PAGO)	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		12168	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, el repunte de los precios de la energía y el reajuste de las expectativas de inflación y de política monetaria. Durante el primer trimestre, los mercados se vieron afectados por la actuación de Estados Unidos en política exterior y por el conflicto en Oriente Medio, lo que generó episodios de volatilidad, aumentos en la inflación implícita tanto en Estados Unidos como en Europa y un repunte de los tipos de interés, especialmente en los tramos cortos. Ya en el segundo trimestre, la persistencia de las presiones inflacionistas y el tono más restrictivo de los bancos centrales intensificaron la presión sobre los mercados de bonos, en un contexto además de déficits fiscales elevados e incertidumbre geopolítica. A pesar de ello, la renta variable mostró una notable resistencia y logró recuperar terreno, apoyada principalmente por un reducido grupo de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de la productividad a largo plazo.

En cuanto a políticas monetarias, el Banco Central Europeo subió los tipos de interés una vez para dejarlos en el 2,25% desde el 2% debido principalmente a las presiones inflacionistas generadas por el conflicto en Oriente Medio. En los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 3,75%, aunque se ha producido un cambio de sesgo hacia una política monetaria más restrictiva. Bajo este escenario, es probable que la inflación permanezca por encima de los objetivos de los bancos centrales durante más tiempo, con riesgos crecientes de efectos de segunda ronda, particularmente en Europa, donde las perspectivas de crecimiento siguen siendo frágiles. En la Unión Europea, en particular, pensamos que los mercados están subestimando actualmente los riesgos para el crecimiento y, en consecuencia, no esperamos un ciclo completo de subidas por parte de los bancos centrales. Durante el periodo, tanto los tipos de interés en Estados Unidos como en la zona euro han subido, especialmente en el tramo corto. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han ampliado durante el periodo.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año positivo debido principalmente a un crecimiento resiliente en comparación con el resto del mundo, presiones inflacionarias persistentes y una política monetaria de la Reserva Federal con un sesgo más restrictivo. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+2,8%), yen japonés (+3,7%), dólar canadiense (+3,4%) y libra esterlina (+1,6%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-3,6%). El euro tuvo un comportamiento negativo fortaleciéndose ligeramente contra el yen japonés y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense, la libra esterlina y el dólar australiano.

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento ha sido impulsado por el contexto geopolítico actual, donde los mercados emergentes han sido una fuente de diversificación, y por unos niveles de valoraciones todavía atractivos. En cuanto a su evolución, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +22,7% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente por la región asiática. Asia y América Latina tuvieron un comportamiento positivo con una rentabilidades del +27,3% y +8,9% respectivamente, mientras EMEA tuvo un comportamiento plano. Países como Corea del Sur (+87,1%), impulsado principalmente por el sector de la tecnología, y Taiwán (+57,1%) destacaron con unas rentabilidades positivas en Asia. Por otro lado, destacaron negativamente Indonesia (-43,8%), China (-15,9%) e India (-10,2%), entre otros. En el lado positivo, obtuvieron un comportamiento positivo Colombia (+24,9%) y Brasil (+8,1%), soportado principalmente por el sector de la energía (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año tanto en las bolsas estadounidenses como en Europa. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +9,6% (en dólares estadounidenses) impulsado principalmente por un grupo reducido de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de productividad a largo plazo. El Russell 2000 destacó en el lado positivo con una subida del +21,9% (en dólares estadounidenses) soportado por las expectativas de crecimiento de beneficios. En Europa, el MSCI Europe subió un +8,8%, con los mercados de Italia (+15%), España (+12,5%), y Suiza (+7,9%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,3%, mientras que el mercado de Alemania subió un +2,1% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado principalmente por unos niveles de valoración que todavía siguen

siendo atractivos y por la resiliencia de los beneficios empresariales.

El primer semestre de 2026 fue en general positivo para los activos de riesgo, aunque, a finales del periodo, el contexto macroeconómico se debilitó ligeramente. El crecimiento se está volviendo más desigual, mientras que la inflación se está mostrando con mayor claridad en los datos de Estados Unidos, la zona euro y el Reino Unido, dejando a los bancos centrales menos cómodos. El tono sigue siendo ligeramente favorable al riesgo, con mayor selectividad. En renta fija, en términos de duración, el posicionamiento es de neutralidad en Estados Unidos, ligeramente positivo en Europa y positivo en Reino Unido. En el lado del crédito, se mantiene una visión constructiva con preferencia por el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque equilibrado manteniendo una preferencia por Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de neutralidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado la duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de la curva de tipos de interés de la deuda pública y privada española.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 36.265.718,51 euros hasta 38.608.476,70 euros, es decir un 6,46%. El número de participes sube desde 11.844 unidades hasta 13.445 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,82% para la clase base, un 0,90% para la clase plus, un 0,97% para la clase premier, un 1,05% para la clase cartera, un 0,86% para la clase pyme y un 0,90% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,44% para la clase base, un 0,36% para la clase plus, un 0,21% para la clase cartera y un 0,32% 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 0,82%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 1,14% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo ha presentado una duración financiera entre neutral y sobreponderada respecto a la de su nivel objetivo. Durante el semestre se han hecho compras y ventas de deuda del estado español así como agencias y CC.AA. Así mismo se han comprado y vendido deuda corporativa y financiera. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.ESPAÑA 1% VT.30/07/2042 (0.16%); FUTURO BO ESPAÑA 10YR 6% VT.06/03/26(EU) (0.04%); OB.GOBIERNO VASCO 3,5% VT.30/04/2033 (0.04%); OB.BBVA 3,75% VT.26/08/2035 (0.04%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/26 (0.03%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/26 (-0.18%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/26 (-0.06%); FUTURO BO ESPAÑA 10YR 6% VT.08/06/26(EU) (-0.03%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono español a 10 años (Euro-Bono SP Gov Future) y sobre el bono alemán a dos y cinco años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl 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 15,65% y el 33,84%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2026, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,288 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,2591%. 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 6,19% a cierre del periodo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha aumentado 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 4,23% frente a la volatilidad del 0,67% 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, acorde con los activos en los que invierte. El Fondo no se gestiona en referencia a ningún índice de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010R3 - BO.COMUNIDAD MADRID 2,487% VT.30/07/2030	EUR	395	1,02	396	1,09
ES00001010P7 - BO.COMUNIDAD MADRID 3,173% VT.30/07/2029	EUR	499	1,29	502	1,38
ES0000090946 - BO.JUNTA ANDALUCIA 3,2% VT.30/04/2030	EUR	612	1,58	613	1,69
ES00001010J0 - OB.COMUNIDAD MADRID 2,822% VT.31/10/2029	EUR	402	1,04	404	1,11
ES00001010Q5 - OB.COMUNIDAD MADRID 3,137% VT.30/04/35	EUR	395	1,02	393	1,08
ES00001010M4 - OB.COMUNIDAD MADRID 3,462% VT.30/04/2034	EUR	409	1,06	407	1,12
ES0000012H41 - OB.ESPAÑA 0,1% VT.30/04/2031	EUR	346	0,90	1.042	2,87
ES0000012J07 - OB.ESPAÑA 1% VT.30/07/2042	EUR	2.637	6,83	2.419	6,67
ES0000012P33 - OB.ESPAÑA 3,2% VT.31/10/2035	EUR	548	1,42	546	1,51
ES0000106643 - OB.GOBIERNO VASCO 0,85% VT.30/04/2030	EUR	550	1,42	553	1,52
ES0000106734 - OB.GOBIERNO VASCO 1,875% VT.30/07/2033	EUR	364	0,94	364	1,00
ES0000106742 - OB.GOBIERNO VASCO 3,5% VT.30/04/2033	EUR	823	2,13	821	2,26
ES0000106759 - OB.GOBIERNO VASCO 3,7% VT.30/04/2034	EUR	611	1,58	608	1,68
ES0000090847 - OB.JUNTA ANDALUCIA 0,5% VT.30/04/2031	EUR	517	1,34	518	1,43
ES0000090888 - OB.JUNTA ANDALUCIA 0,7% VT.30/07/2033	EUR	489	1,27	487	1,34
ES0000090896 - OB.JUNTA ANDALUCIA 2,4% VT.30/04/32	EUR	191	0,50	191	0,53
ES0000090953 - OB.JUNTA ANDALUCIA 3,3% VT.30/04/35	EUR	199	0,51	198	0,54
ES0001352642 - OB.XUNTA DE GALICIA 2,87% VT.30/04/2032	EUR	397	1,03	0	0,00
ES0001352634 - OB.XUNTA DE GALICIA 3,296% VT.30/04/2031	EUR	414	1,07	415	1,14
ES0001352626 - OB.XUNTA DE GALICIA 3,711% VT.30/07/2029	EUR	414	1,07	416	1,15
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.213	29,02	11.292	31,11
ES0344251022 - BO.IBERCAJA FTF %VAR VT.30/07/28 (C7/27)	EUR	508	1,31	0	0,00
ES0343307031 - BO.KUTXABANK FTF %VAR VT.15/6/27 (C6/26)	EUR	0	0,00	504	1,39
ES0265936031 - OB.ABANCA C FTF %VAR VT.14/09/28(C9/27)	EUR	519	1,34	523	1,44
ES0213679JR9 - OB.BANKINTER 0,625% VT.06/10/2027	EUR	463	1,20	465	1,28
ES0213679OV1 - OB.BANKINTER FTF %VAR 02/34 (C6/33)	EUR	498	1,29	0	0,00
ES0813211028 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	0	0,00	200	0,55
ES0243307016 - OB.KUTXABAN FTF %VAR VT.14/10/27(C10/26)	EUR	291	0,75	291	0,80
ES0243307024 - OB.KUTXABANK FTF %VAR VT.10/6/32 (C6/31)	EUR	502	1,30	0	0,00
ES0280907058 - OB.UNICAJA FTF %VAR VT.30/06/31 (C6/30)	EUR	500	1,30	503	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.280	8,49	2.486	6,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.493	37,54	13.778	37,99
TOTAL RENTA FIJA		14.493	37,54	13.778	37,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.493	37,54	13.778	37,99
XS2979643991 - BO.COLONIAL 3,25% VT.22/01/30	EUR	496	1,28	500	1,38
XS2699159278 - BO.EDP SERV FIN ESP 4,125% VT.4/4/29	EUR	353	0,91	354	0,98
XS2356033147 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2027	EUR	579	1,50	580	1,60
XS2538778478 - BO.ICO AVAL EST 2,65% VT.31/01/2028	EUR	602	1,56	605	1,67
XS3222608906 - BO.ICO AVAL EST 2,8% VT.30/04/2030	EUR	593	1,54	0	0,00
XS2838987506 - BO.ICO AVAL EST 3,05% VT.31/10/2029	EUR	608	1,58	611	1,68
XS2645690525 - BO.ICO AVAL EST 3,25% VT.31/10/2028	EUR	406	1,05	409	1,13
XS2610209129 - OB.ACCIONA ENERGIA FIN 3,75% VT.25/04/30	EUR	504	1,31	512	1,41
XS2782109016 - OB.BANC SABADELL FTF %VAR 13/9/30(C9/29)	EUR	518	1,34	520	1,43
XS2598331242 - OB.BANCO SAB FTF %VAR VT.7/6/29 (C06/28)	EUR	211	0,55	213	0,59
XS2947089012 - OB.BANCO SABADELL 3,5% VT.27/05/2031	EUR	403	1,04	403	1,11
XS2357417257 - OB.BANCO SAN FTF %VAR VT.24/06/29(C6/28)	EUR	278	0,72	280	0,77
XS2063247915 - OB.BANCO SANTANDER 0,3% VT.04/10/2026	EUR	194	0,50	194	0,54
XS2194370727 - OB.BANCO SANTANDER 1,125% VT.23/06/2027	EUR	483	1,25	484	1,34
XS2790910272 - OB.BBVA 3,5% VT.26/03/2031	EUR	511	1,32	512	1,41
XS3168187576 - OB.BBVA 3,75% VT.26/08/2035	EUR	504	1,31	499	1,38
XS3396961289 - OB.BCS FTF %VAR VT.04/06/2032(C6/31)	EUR	503	1,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2679904768 - OB.BCS FTF %VAR VT.14/09/29(C9/28)	EUR	450	1,17	456	1,26
XS2297549391 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.09/02/2029 (C2/28)	EUR	463	1,20	465	1,28
XS2310118976 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.18/06/31(C3/26)	EUR	0	0,00	693	1,91
XS3103589670 - OB.CAIXABANK 3,375% VT.26/06/2035	EUR	492	1,28	490	1,35
XS2764459363 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.09/02/32(C2/31)	EUR	518	1,34	519	1,43
XS2902578249 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.19/9/32(C9/31)	EUR	605	1,57	606	1,67
XS1808395930 - OB.COLONIAL 2% VT.17/04/2026	EUR	0	0,00	395	1,09
XS3182049935 - OB.COLONIAL 3,25% VT.23/09/31	EUR	486	1,26	0	0,00
XS2747766090 - OB.EDP FINANCE 3,5% VT.16/7/30(C4/30)	EUR	405	1,05	408	1,12
XS3171675393 - OB.EDP SERV F 3,125% VT.03/12/31(C9/31)	EUR	138	0,36	138	0,38
XS2699159351 - OB.EDP SERV FIN ESP 4,375% VT.04/04/2032	EUR	316	0,82	317	0,87
XS3089767183 - OB.FCC AQUALIA 3,75% VT.11/06/32	EUR	269	0,70	269	0,74
XS2905583014 - OB.FCC SERV M 3,715% VT.08/10/2031	EUR	299	0,77	300	0,83
XS2558916693 - OB.IBERDROL FI 3,125% VT.22/11/28(C4/28)	EUR	200	0,52	201	0,56
XS1682538183 - OB.IBERDROLA FI 1,25% VT.13/09/2027	EUR	488	1,26	490	1,35
XS2455983861 - OB.IBERDROLA FI 1,375% VT.11/03/32	EUR	450	1,17	0	0,00
XS2648498371 - OB.IBERDROLA FI 3,625% VT.13/7/33	EUR	508	1,32	508	1,40
XS2861000235 - OB.IBERDROLA FI 3,625% VT.18/7/34(C4/34)	EUR	202	0,52	0	0,00
XS2405855375 - OB.IBERDROLA FI FTF %VAR PERP (08/27)	EUR	386	1,00	386	1,06
XS2949317676 - OB.IBERDROLA FI FTF %VAR PERP (C8/31)	EUR	405	1,05	409	1,13
XS3080788683 - OB.ICO AVAL EST 2,8% VT.30/04/2032	EUR	794	2,06	794	2,19
XS2793252060 - OB.ICO AVAL EST 3,05% VT.30/04/2031	EUR	808	2,09	405	1,12
XS2089229806 - OB.MERLIN PROP 1,875 VT.04/12/34 (C4/34)	EUR	416	1,08	415	1,14
XS3168718529 - OB.MERLIN PROP 3,5 VT.04/09/33 (C6/33)	EUR	293	0,76	293	0,81
XS2838500218 - OB.RED ELECT 3,375% VT.9/7/32 (C4/32)	EUR	694	1,80	697	1,92
XS2103013210 - OB.RED ELECT F 0,375% VT.24/07/28(C4/28)	EUR	469	1,22	473	1,30
XS2343540519 - OB.RED ELECT FIN 0,5% VT.24/5/33(C2/33)	EUR	163	0,42	0	0,00
XS3188782000 - OB.RED ELECT FIN 3% VT.06/10/31	EUR	492	1,27	496	1,37
XS2744299335 - OB.RED ELECT FIN 3% VT.17/01/34	EUR	96	0,25	97	0,27
XS2553801502 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.10/11/28(C11/27)	EUR	518	1,34	523	1,44
XS2228245838 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.11/03/27(C03/26)	EUR	0	0,00	497	1,37
XS2753310825 - OB.TELEFONICA EM 3,698% VT.24/01/32	EUR	505	1,31	508	1,40
XS2753311393 - OB.TELEFONICA EM 4,055% VT.24/01/2036	EUR	498	1,29	496	1,37
XS2722162315 - OB.TELEFONICA EM 4,183% VT.21/11/33	EUR	205	0,53	206	0,57
XS2755535577 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C1/32)	EUR	422	1,09	422	1,16
XS2293060658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C2/29)	EUR	190	0,49	189	0,52
XS2646608401 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/31)	EUR	439	1,14	442	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.830	56,56	20.677	57,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.830	56,54	20.677	57,02
TOTAL RENTA FIJA		21.830	56,54	20.677	57,02
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	1.119	2,90	966	2,66
TOTAL IIC		1.119	2,90	966	2,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.948	59,44	21.644	59,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.441	96,98	35.421	97,67

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.