

SABADELL DOLAR FIJO, FI

Nº Registro CNMV: 326

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/05/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

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

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,33	0,05	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,68	3,11	2,68	3,43

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	454.612,92	490.733,89	833	902	EUR			200	NO
PLUS	225.932,77	255.786,16	20	24	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	2.410.896,69	2.186.577,27	14.789	11.593	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	19.833,75	22.840,77	12	14	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	6.997	8.253	9.169	4.352
PLUS	EUR	3.660	4.516	4.497	1.725
PREMIER	EUR	0	0	827	866
CARTERA	EUR	39.969	39.435	45.696	26.081
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	318	400	402	265

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	15,3908	16,8179	15,7443	15,6628
PLUS	EUR	16,1988	17,6569	16,4473	16,2806
PREMIER	EUR	16,7064	18,1832	16,8867	16,6655
CARTERA	EUR	16,5785	18,0350	16,7324	16,4967
EMPRESA	EUR	16,4186	17,8966	16,6704	16,5015
PYME	EUR	16,0558	17,5227	16,3632	16,2379

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

BASE	al fondo	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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
PYME	al fondo	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,05	0,05	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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,49	-7,13	-1,46	3,49	1,52	6,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	10-04-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	23-04-2025	1,06	23-04-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	11,49	9,34	6,25	5,05	5,64			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,07	4,07	3,52	1,96	1,97	1,96			

(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.

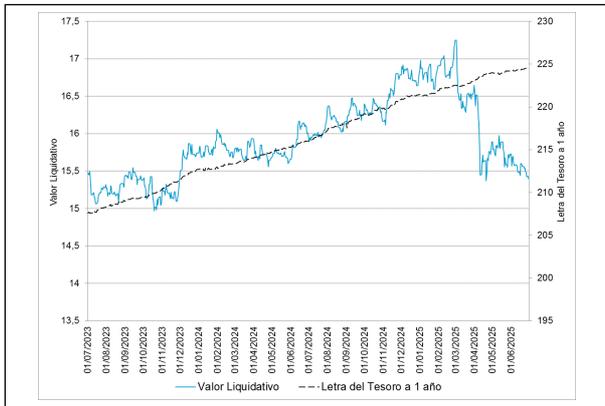
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,38	0,37	0,37	0,38	1,51	1,53	1,52	1,52

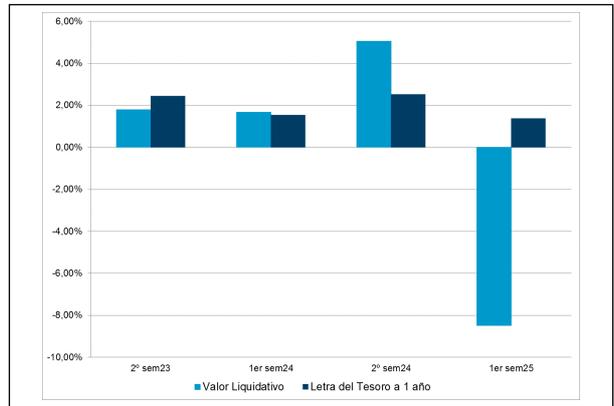
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,26	-7,01	-1,34	3,62	1,65	7,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	10-04-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,07	23-04-2025	1,07	23-04-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	11,49	9,34	6,25	5,05	5,64			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,03	4,03	3,48	1,92	1,93	1,92			

(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.

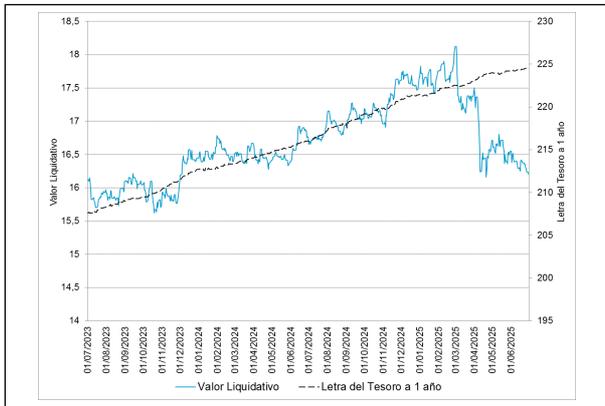
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,51	0,26	0,25	0,25	0,26	1,01	1,03	1,02	1,02

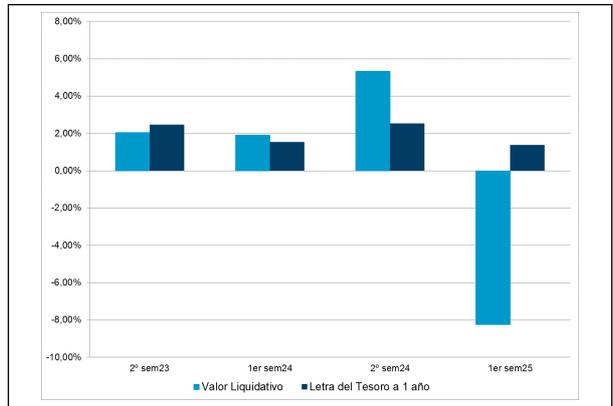
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,12	-6,94	-1,27	3,70	1,72	7,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	10-04-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,07	23-04-2025	1,07	23-04-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	11,49	9,34	6,25	5,05	5,64			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	3,45	1,89	1,90	1,89			

(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.

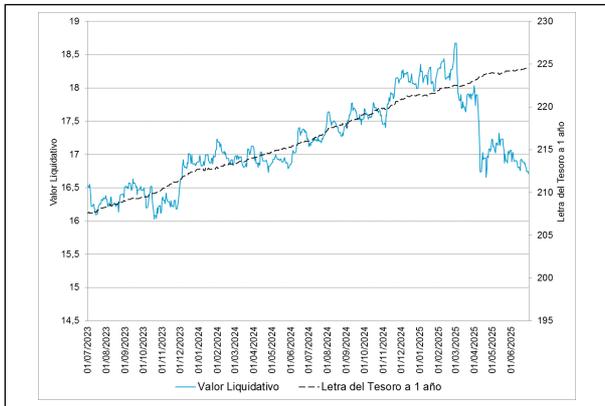
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,04	0,01	0,73	0,72	0,64

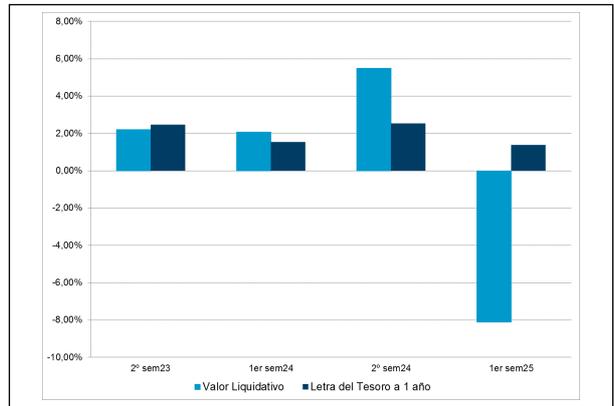
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,08	-6,92	-1,25	3,73	1,75	7,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	10-04-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,07	23-04-2025	1,07	23-04-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	11,49	9,34	6,25	5,05	5,64			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	3,45	1,89	1,89	1,89			

(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.

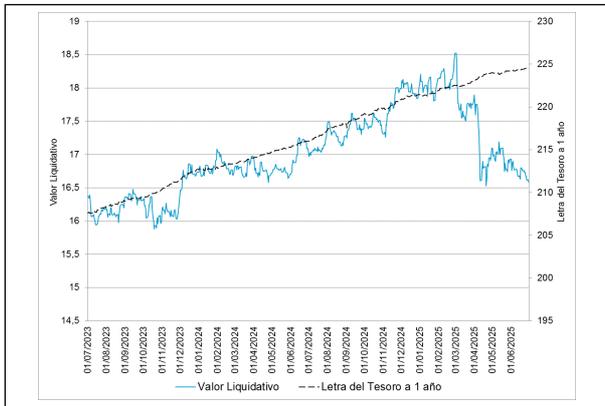
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,31	0,16	0,15	0,15	0,16	0,61	0,63	0,62	0,62

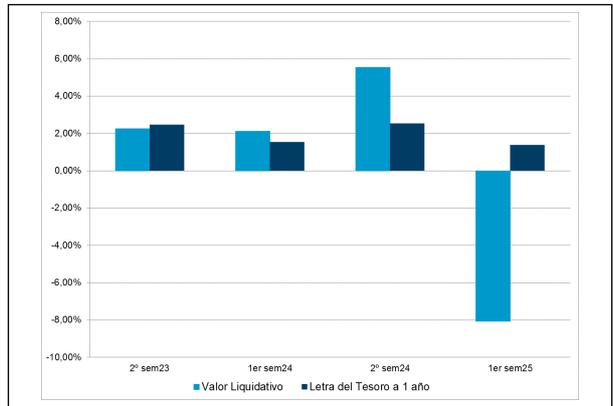
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,26	-7,01	-1,34	3,62	1,65	7,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	10-04-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,07	23-04-2025	1,07	23-04-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	11,49	9,34	6,25	5,05	5,64			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,03	4,03	3,48	1,92	1,93	1,92			

(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.

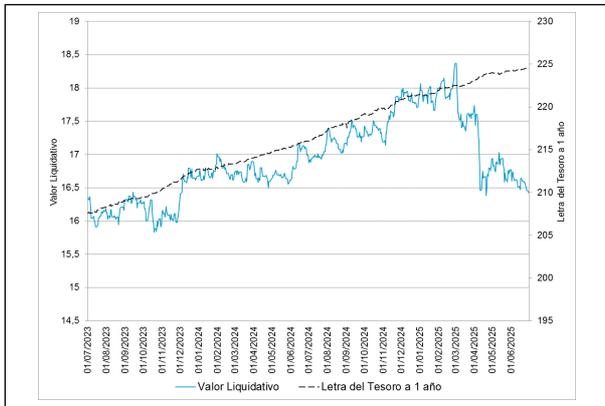
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,08	0,59

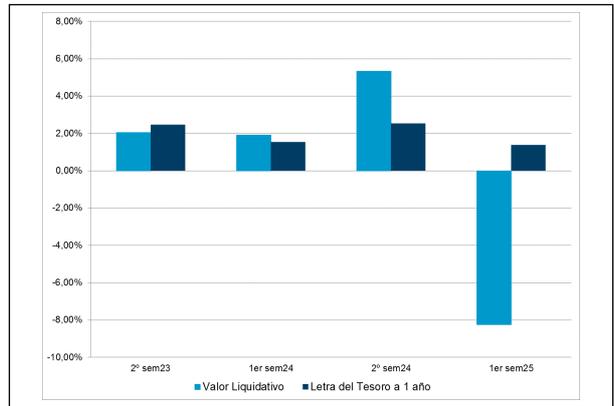
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



23/06/2023 "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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,37	-7,07	-1,40	3,56	1,58	7,09			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	10-04-2025	-2,49	10-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	23-04-2025	1,06	23-04-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	11,49	9,34	6,25	5,05	5,64			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,05	4,05	3,50	1,94	1,95	1,94			

(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.

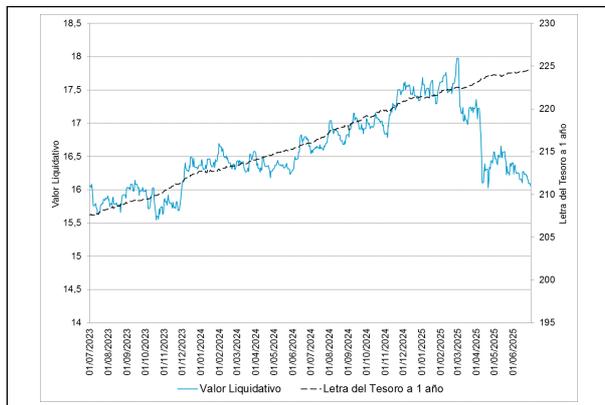
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,63	0,32	0,31	0,31	0,32	1,26	1,28	1,27	1,27

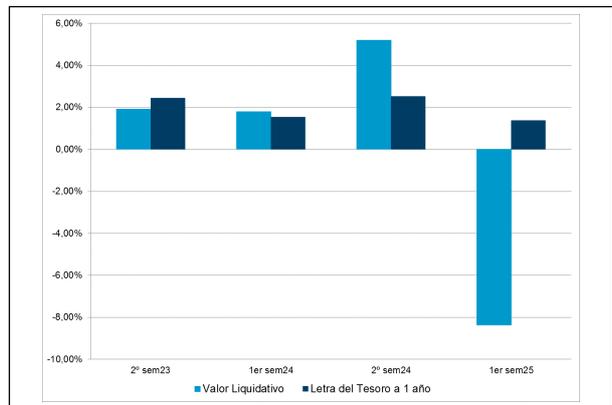
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	46.028	90,35	50.718	96,41
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	45.896	90,09	50.571	96,13
* Intereses de la cartera de inversión	132	0,26	147	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.773	9,37	1.729	3,29
(+/-) RESTO	143	0,28	158	0,30
TOTAL PATRIMONIO	50.944	100,00 %	52.605	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	52.605	58.700	52.605	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,28	-15,99	5,28	-130,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,39	5,45	-8,39	-242,10
(+) Rendimientos de gestión	-8,00	5,86	-8,00	-226,06
+ Intereses	2,11	2,08	2,11	-6,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-10,12	3,66	-10,12	-355,60
± 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)	0,68	-0,01	0,68	-8.143,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,66	0,13	-0,66	-574,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-67,90
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,41	-0,39	-11,51
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,33	-8,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-402,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-1,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) 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)	50.944	52.605	50.944	

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

3. Inversiones financieras

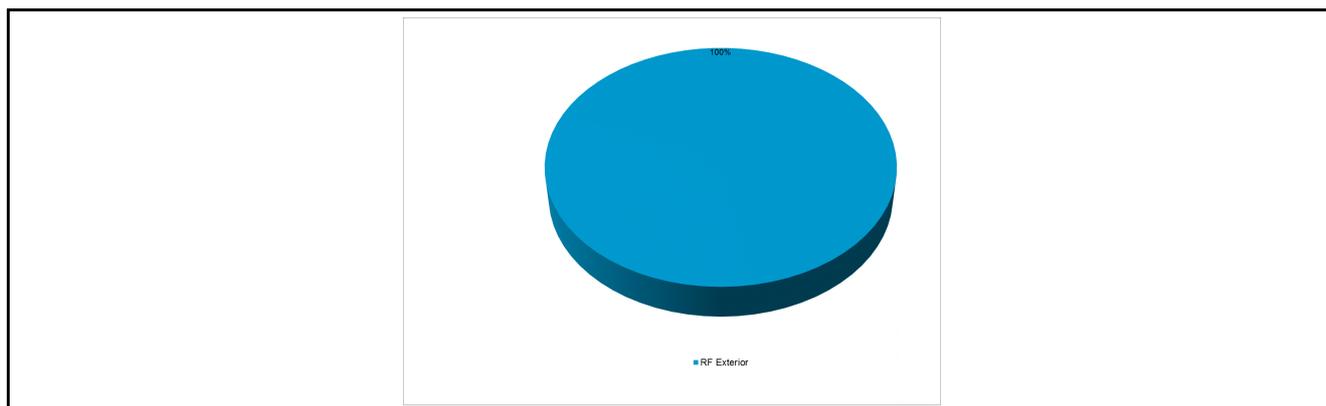
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.882	90,06	50.581	96,15
TOTAL RENTA FIJA	45.882	90,06	50.581	96,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.882	90,06	50.581	96,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.882	90,06	50.581	96,15

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.19/09/25	5.803	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.19/09/25	190	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.30/09/25	8.266	Inversión
BONO NOCIONAL USA 20 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 20YR 6% VT.19/09/25	475	Inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.19/09/25	196	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/25	2.656	Inversión
Total subyacente renta fija		17586	
TOTAL OBLIGACIONES		17586	

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

21/03/2025 La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de SABADELL DOLAR FIJO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 326) con: VICTORY CAPITAL MANAGEMENT INC. Asimismo, incorporar al Registro de la CNMV la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de SABADELL DOLAR FIJO, FI con: AMUNDI ASSET MANAGEMENT US, INC.

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 26.402,70 euros, equivalentes a un 0,05% 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 181.863,96 euros, equivalentes a un 0,34% 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 empujamiento 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 la curva de tipos de interés estadounidense. Se ha incrementado la duración con la compra tanto de activos de deuda pública como bonos corporativos y financieros, todos ellos denominados en dólares estadounidenses.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 52.604.686,67 euros hasta 50.944.272,55 euros, es decir un 3,16%. El número de participes sube desde 12.533 unidades hasta 15.654 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -8,49% para la clase base, un -8,26% para la clase plus, un -8,12% para la clase premier, un -8,08% para la clase cartera, un -8,26% para la clase empresa y un -8,37% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,74% para la clase base, un 0,50% para la clase plus, un 0,30% para la clase cartera y un 0,62% 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 -8,49%, 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.

El Fondo ha mantenido una duración financiera sobreponderada respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un marcado sesgo defensivo en cuanto a la Renta Fija privada, que se ha aumentado durante el semestre. Todo esto ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.19/09/25 (0.19%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/25 (0.08%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/03/25 (0.08%); FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.18/06/25 (0.07%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/06/25 (0.07%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.USA 4,25% VT.30/09/2029 (USD) (-0.86%); OB.USA 5,375% VT.15/02/2031 (USD) (-0.79%); OB.USA 4,625% VT.30/09/2030 (USD) (-0.55%); OB.USA 3,125% VT.15/05/2048 (USD) (-0.38%); BO.USA 4,375% VT.31/12/2029 (USD) (-0.34%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a siete, diez y treinta años (Ten-year Note Future, 10-year Ultra Future y US Ultra Bond Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo

una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 31,35% y el 36,65%.
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 7,237 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,394%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 20% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 2,10% a cierre del período.

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 aumento 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 10,47% 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 y, en concreto, pretende superar la rentabilidad del índice Bloomberg US Aggregate Index durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US045167EU38 - BO.ASIAN DEV 0,625% VT.29/04/2025 (USD)	USD	0	0,00	383	0,73
US298785JU14 - BO.EUROPEAN INV B 3,875% VT.15/3/28(USD)	USD	424	0,83	474	0,90
US459058JB07 - BO.INTL BK R&D 0,625% VT.22/04/25 (USD)	USD	0	0,00	667	1,27
US91282CLN91 - BO.USA 3,5% VT.30/09/2029 (USD)	USD	612	1,20	678	1,29
US91282CLY56 - BO.USA 4,25% VT.30/09/2029 (USD)	USD	3.965	7,78	5.216	9,92
US91282CHX20 - BO.USA 4,375% VT.31/08/2028 (USD)	USD	1.149	2,26	1.285	2,44
US91282CMD01 - BO.USA 4,375% VT.31/12/2029 (USD)	USD	2.260	4,44	0	0,00
US748149AN17 - OB.PROV QUEBEC 2,75% VT.12/04/27 (USD)	USD	622	1,22	692	1,32
US698299AT16 - OB.REP.PANAMA 8,125% VT.28/04/2034 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2850662631 - OB.UAE INTL GOVT 4,857% VT.02/07/34(USD)	USD	0	0,00	220	0,42
US91282CAE12 - OB.USA 0,625% VT.15/08/2030 (USD)	USD	610	1,20	670	1,27
US912810SR05 - OB.USA 1,125% VT.15/05/2040 (USD)	USD	1.291	2,53	1.435	2,73
US912810SJ88 - OB.USA 2,25% VT.15/08/2049 (USD)	USD	1.024	2,01	1.149	2,18
US9128283Z13 - OB.USA 2,75% VT.28/02/2025 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US912810RM27 - OB.USA 3% VT.15/05/2045 (USD)	USD	1.644	3,23	1.848	3,51
US912810SC36 - OB.USA 3,125% VT.15/05/2048 (USD)	USD	1.934	3,80	2.174	4,13
US91282CLM19 - OB.USA 3,625% VT.30/09/2031 (USD)	USD	458	0,90	505	0,96
US912810QK79 - OB.USA 3,875% VT.15/08/2040 (USD)	USD	585	1,15	648	1,23
US91282CLF67 - OB.USA 3,875% VT.15/08/34 (USD)	USD	455	0,89	502	0,96
US91282CLW90 - OB.USA 4,25% VT.15/11/2034 (USD)	USD	383	0,75	0	0,00
US912810FT08 - OB.USA 4,50% VT.15/02/2036 (USD)	USD	1.638	3,22	1.807	3,43
US91282CHZ77 - OB.USA 4,625% VT.30/09/2030 (USD)	USD	3.454	6,78	3.824	7,27
US912810FP85 - OB.USA 5,375% VT.15/02/2031 (USD)	USD	4.827	9,48	5.320	10,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27.333	53,67	29.497	56,07
US00108WAS98 - BO.AEP TEXAS 5,45% VT.15/05/29 (USD)	USD	61	0,12	68	0,13
US015857AF21 - BO.ALGONQUIN PWR %VAR VT.15/06/26(USD)	USD	30	0,06	34	0,06
US04316JAL35 - BO.ARTHUR J GAL 4,85% VT.15/12/2029(USD)	USD	0	0,00	24	0,05
USU05375AW76 - BO.AVIS BUDGET F 8,25% VT.15/01/30 (USD)	USD	0	0,00	40	0,08
USG0686BAX76 - BO.AVOLON 5,375% VT.30/05/30 (USD)	USD	78	0,15	0	0,00
USG0686BAT64 - BO.AVOLON 5,75% VT.15/11/29 (USD)	USD	31	0,06	34	0,06
USG0686BAP43 - BO.AVOLON 6,375% VT.4/5/28 (USD)	USD	220	0,43	247	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU11016AC32 - BO.BRINK 6,5% VT.15/06/29 (C6/26)(USD)	USD	0	0,00	10	0,02
US11135FBX87 - BO.BROADCOM 5,05% VT.12/7/29(C6/29)(USD)	USD	13	0,03	15	0,03
US12592BAL80 - BO.CNH INDUSTRI 1,875% VT.15/01/26 (USD)	USD	210	0,41	239	0,45
US18977X2G28 - BO.CNO GLOBAL 4,875% VT.10/12/2027(USD)	USD	30	0,06	34	0,06
US21688ABH41 - BO.CO RABOBANK 4,494% VT.17/10/29 (USD)	USD	0	0,00	236	0,45
USU2340BA205 - BO.DAIMLER TR FNA 5,125% VT.25/9/29(USD)	USD	190	0,37	213	0,40
USR1655VAE85 - BO.DNB FTF %VAR VT.5/11/30 (USD)(C11/29)	USD	172	0,34	191	0,36
USC3318LAE14 - BO.ELEMENT 5,643% VT.13/3/27(C2/27)(USD)	USD	30	0,06	34	0,07
USC3318LAD31 - BO.ELEMENT FLEE 6,319% VT.04/12/28(USD)	USD	116	0,23	131	0,25
US036752AY95 - BO.ELEVANCE HEALTH 5,1% VT.15/6/29 (USD)	USD	39	0,08	44	0,08
US31429LAL53 - BO.FED CAISSES 5,25% VT.26/4/29 (USD)	USD	243	0,48	271	0,52
USU3133WAA81 - BO.FREED0 9,25% VT.1/2/29 (C2/26)(USD)	USD	35	0,07	40	0,08
USU2732PAB86 - BO.GENTING NY LLC 7,25% VT.01/10/29(USD)	USD	176	0,35	199	0,38
USU4219PAF72 - BO.HEALTH CARE SV 5,2% VT.15/06/29 (USD)	USD	30	0,06	34	0,06
USU4281PAF00 - BO.HESS 5,875% VT.1/3/28(C3/26) (USD)	USD	17	0,03	0	0,00
US44891CDC47 - BO.HYUNDAI CA 5,3% VT.24/06/29 (USD)	USD	108	0,21	121	0,23
US46647PEA03 - BO.JPMO FTF %VAR VT.23/1/28 (C1/27)(USD)	USD	150	0,29	169	0,32
USU50044AB94 - BO.KODIAK 7,25% VT.15/02/29(C02/26)(USD)	USD	18	0,03	20	0,04
US517834AK35 - BO.LAS VEGAS SANDS 6% VT.15/08/29 (USD)	USD	9	0,02	10	0,02
US526057CY87 - BO.LENNAR CORP 5,2% VT.30/07/2030(USD)	USD	82	0,16	0	0,00
US50212YAJ38 - BO.LPL HOLD 5,7% VT.20/5/27 (C4/27)(USD)	USD	48	0,09	54	0,10
USU5876JAR69 - BO.MERCEDES FIN 4,85% VT.11/1/29 (USD)	USD	128	0,25	144	0,27
US62829E2F43 - BO.MUTUAL OF OMAHA 5% VT.01/04/30 (USD)	USD	60	0,12	0	0,00
US63861WAK18 - BO.NATIONWIDE BLD 5,127% VT.29/7/29(USD)	USD	174	0,34	193	0,37
USG6382G7R73 - BO.NATWEST MARKET %VAR VT.17/05/29 (USD)	USD	171	0,33	193	0,37
US68389XBT19 - BO.ORACLE C 2,5% VT.01/4/25 (USD)	USD	0	0,00	502	0,95
USU71000BQ29 - BO.PENSKE TR 5,35% VT.12/1/27 (USD)	USD	39	0,08	44	0,08
USU71000BK58 - BO.PENSKE TR 5,55% VT.01/05/28 (USD)	USD	216	0,42	243	0,46
US693475BV67 - BO.PNC FTF %VAR VT.21/01/28(C1/27)(USD)	USD	26	0,05	29	0,06
US760759BJ83 - BO.REP SERVI 5% VT.15/11/29(C10/29)(USD)	USD	140	0,27	156	0,30
USU7507WAA72 - BO.ROCKET 6,125% VT.01/08/30 (USD)	USD	22	0,04	0	0,00
USV7780TAP85 - BO.ROYAL CARI 6% VT.1/2/33 (C8/27) (USD)	USD	61	0,12	67	0,13
US78081BAQ68 - BO.ROYALTY 5,15% VT.02/09/29(C8/29)(USD)	USD	0	0,00	48	0,09
USJ7823FDM52 - BO.SUNTORY HOLD 5,124% VT.11/06/29 (USD)	USD	173	0,34	194	0,37
USU89341AD09 - BO.TRANS ALLEGHENY 5% VT.15/01/31(USD)	USD	26	0,05	0	0,00
US91913YBF60 - BO.VALERO 5,15% VT.15/02/30(C1/30) (USD)	USD	56	0,11	0	0,00
USU92573AA96 - BO.VELOCITY 8% VT.01/06/29(C06/26)(USD)	USD	13	0,03	15	0,03
XS2415308761 - OB.ABN FTF %VAR VT.13/3/37(C12/31)(USD)	USD	289	0,57	319	0,61
US00774MAX39 - OB.AERCAP 3,3% VT.30/1/32(C10/31)(USD)	USD	225	0,44	249	0,47
US55037AAB44 - OB.AKER BP 3,1% VT.15/7/31(C4/31)(USD)	USD	247	0,48	275	0,52
US02005NB93 - OB.ALLY FTF %VAR PERP (C5/28)(USD)	USD	22	0,04	24	0,05
US02005NBV10 - OB.ALLY FTF %VAR VT.26/7/35(C7/34)(USD)	USD	48	0,09	52	0,10
USU0202LAA45 - OB.ALPHA 6,75% VT.15/10/32(C10/27)(USD)	USD	0	0,00	14	0,03
US02665WFL09 - OB.AMER HONDA FIN 4,85% VT.23/10/31(USD)	USD	106	0,21	118	0,22
US02665WFL00 - OB.AMER HONDA FIN 5,05% VT.10/7/31 (USD)	USD	129	0,25	143	0,27
US03063UAA97 - OB.AMERICO 5,409% VT.12/9/34(C6/34)(USD)	USD	229	0,45	255	0,48
USG0446NAY07 - OB.ANGLO AMER 5,5% VT.2/5/33(C2/33)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU2214KAD29 - OB.ARCHROCK 6,625% VT.1/9/32(C9/27)(USD)	USD	0	0,00	44	0,08
USG0611AAA90 - OB.ASHTREAD 5,5% VT.11/8/2032(C5/32)(USD)	USD	170	0,33	189	0,36
US049560AZ81 - OB.ATMOS ENERGY 5,9% VT.15/11/2033 (USD)	USD	0	0,00	223	0,42
US052769AH94 - OB.AUTODESK 2,4% VT.15/12/31 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US052769AJ50 - OB.AUTODESK 5,3% VT.15/06/35 (USD)	USD	26	0,05	0	0,00
US05329WAT99 - OB.AUTONAT 5,89% VT.15/3/35(12/34)(USD)	USD	4	0,01	0	0,00
US05329RAA14 - OB.AUTONATION 3,85% VT.01/03/32 (USD)	USD	159	0,31	177	0,34
US06051GMQ90 - OB.BK AM FTF %VAR VT.12/2/36(C2/35)(USD)	USD	82	0,16	0	0,00
US852234AS26 - OB.BLOCK IN 6,5% VT.15/5/32(C5/27)(USD)	USD	83	0,16	0	0,00
USU85223AD42 - OB.BLOCK INC 6,5% VT.15/5/32(C5/27)(USD)	USD	0	0,00	93	0,18
USU09513KM06 - OB.BMW US CAP 5,4% VT.21/03/35(USD)	USD	145	0,28	0	0,00
US09660V2A05 - OB.BNP P FTF %VAR VT.1/3/33(C3/28)(USD)	USD	224	0,44	249	0,47
US097023CW33 - OB.BOEING 5,805% VT.1/5/50(C11/49)(USD)	USD	203	0,40	224	0,43
US097023DT94 - OB.BOEING 6,858% VT.01/05/54 (USD)	USD	153	0,30	169	0,32
USU77434AE50 - OB.BOEING 6,858% VT.1/5/54(C11/53)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US097023DU67 - OB.BOEING 7,008% VT.01/05/64 (USD)	USD	47	0,09	51	0,10
USU77434AF26 - OB.BOEING 7,008% VT.1/5/64(C11/63)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU1109MBA37 - OB.BROADCOM 4,926% VT.15/05/37 (USD)	USD	317	0,62	355	0,67
US115236AG61 - OB.BROWN 5,65% VT.11/6/34 (C03/34)(USD)	USD	79	0,16	101	0,19
US115236AE14 - OB.BROWN&B 4,2% VT.17/3/32(C12/31)(USD)	USD	95	0,19	105	0,20
USE2428RAC90 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.13/9/34(C9/33)(USD)	USD	0	0,00	205	0,39
US13607PHS65 - OB.CANAD FTF %VAR VT.11/9/30(C8/30)(USD)	USD	98	0,19	109	0,21
US14040HDH57 - OB.CAPIT FTF %VAR VT.26/7/35(C7/34)(USD)	USD	0	0,00	68	0,13
US14040HCG83 - OB.CAPIT FTF %VAR VT.29/7/32(C7/31)(USD)	USD	98	0,19	108	0,21
US14040HDJ14 - OB.CAPIT FTF %VAR VT.30/1/36(C1/35)(USD)	USD	52	0,10	0	0,00
US12513GBL23 - OB.CDW LLC 5,55% 22/08/34 (USD)	USD	30	0,06	62	0,12
US15089QAY08 - OB.CELANESE 6,95% VT.15/11/33(C8/33)(USD)	USD	99	0,19	110	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US169905AH91 - OB.CHOICE HOTELS 5,85% VT.01/05/34 (USD)	USD	21	0,04	24	0,05
US172967PL97 - OB.CITIGROUP FTF %VAR VT.11/06/35 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US174610BF15 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.23/1/30(C1/29)(USD)	USD	50	0,10	56	0,11
US174610BH70 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.23/7/32(C7/31)(USD)	USD	83	0,16	92	0,17
US174610BJ37 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.5/3/31(C3/31)(USD)	USD	17	0,03	0	0,00
USU1852LAN74 - OB.CLEVELAND-CLIFFS 7% VT.15/03/32(USD)	USD	16	0,03	19	0,04
US12621EAM57 - OB.CNO FIN 6,45% VT.15/6/34(C3/34)(USD)	USD	134	0,26	150	0,28
USU2100AAD10 - OB.COLUM PI 5,097% VT.1/10/31(8/31)(USD)	USD	47	0,09	52	0,10
US200339EX39 - OB.COMER FTF %VAR VT.25/8/33(C8/32)(USD)	USD	204	0,40	228	0,43
US231021BA37 - OB.CUMMINS 5,3% VT.09/05/35 (USD)	USD	215	0,42	0	0,00
US231021AX49 - OB.CUMMINS 5,45% VT.20/02/54 (USD)	USD	0	0,00	61	0,12
US126650EG12 - OB.CVS FTF %VAR VT.10/12/54(C9/34)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US237194AN56 - OB.DARDEN RESTAURA 6,3% VT.10/10/33(USD)	USD	145	0,29	162	0,31
US24906PAB58 - OB.DENTS FTF %VAR VT.12/9/55(C6/30)(USD)	USD	106	0,21	0	0,00
USU2648LAD65 - OB.DT MIDST 5,8% VT.15/12/34(C9/34)(USD)	USD	39	0,08	44	0,08
USF29416AG37 - OB.ELECTRICITE FR 6,375% VT.13/1/55(USD)	USD	170	0,33	0	0,00
US036752AZ60 - OB.ELEVANCE HEALT 5,375% VT.15/6/34(USD)	USD	26	0,05	29	0,05
US532457BV93 - OB.ELI LI 3,375% VT.15/3/29(C12/28)(USD)	USD	183	0,36	201	0,38
US29250NBT19 - OB.ENBR FTF %VAR VT.15/1/84(C10/33)(USD)	USD	76	0,15	86	0,16
US29250NCG88 - OB.ENBR FTF %VAR VT.15/3/55(C12/29)(USD)	USD	61	0,12	70	0,13
US29250NCF06 - OB.ENBRI FTF %VAR VT.27/6/54(C3/34)(USD)	USD	61	0,12	69	0,13
US29273VBA70 - OB.ENERGY TRANSFER 6% VT.01/09/34 (USD)	USD	0	0,00	207	0,39
US682680DA80 - OB.ENLINK 5,45% VT.1/6/47(C12/46) (USD)	USD	52	0,10	0	0,00
US29336UAG22 - OB.ENLINK 5,45% VT.1/6/47(C12/46)(USD)	USD	0	0,00	60	0,11
US29364WBM91 - OB.ENERGY 5,35% VT.15/3/34(C12/33)(USD)	USD	135	0,26	149	0,28
US26884ABQ58 - OB.ERP OPER 4,95% VT.15/6/32(C4/32)(USD)	USD	30	0,06	0	0,00
US302154BY45 - OB.EX-IM BK KOR 3,25% VT.10/11/25 (USD)	USD	468	0,92	523	0,99
US30231GBN16 - OB.EXXON 2,61% VT.15/10/30 (C7/30)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US30958QAA94 - OB.FARMER FTF %VAR 15/10/54(C10/34)(USD)	USD	37	0,07	42	0,08
USU3135PAD51 - OB.FARMERS FTF %VAR 1/11/57(C11/37)(USD)	USD	158	0,31	179	0,34
USU3135PAF00 - OB.FARMERS FTF %VAR 15/10/64(C7/54)(USD)	USD	59	0,12	69	0,13
US31488VAAS2 - OB.FERGUSON 5% VT.3/10/34(C7/34)(USD)	USD	0	0,00	37	0,07
US33938XAF24 - OB.FLEX LT 5,25% VT.15/1/32(C11/31)(USD)	USD	0	0,00	43	0,08
US345370DB39 - OB.FORD MOT 6,1% VT.19/8/32(C5/32)(USD)	USD	185	0,36	210	0,40
US345397G313 - OB.FORD MOTOR CR 6,054% VT.5/11/31(USD)	USD	169	0,33	191	0,36
US345397G982 - OB.FORD MOTOR CR 6,532% VT.19/03/32(USD)	USD	172	0,34	0	0,00
USU3133WAB64 - OB.FREEDO 9,125% VT.15/05/31 (USD)	USD	22	0,04	25	0,05
US37045VAP58 - OB.GENERAL 5,15% VT.1/4/38(C10/37)(USD)	USD	214	0,42	242	0,46
US37045XER35 - OB.GENERAL 5,75% VT.8/2/31 (C12/30)(USD)	USD	35	0,07	39	0,07
US37045XEP78 - OB.GENERAL M 6,1% VT.7/1/34 (C7/10)(USD)	USD	165	0,32	186	0,35
US37045XFC56 - OB.GENERAL MOTORS 5,9% VT.07/01/35(USD)	USD	38	0,08	0	0,00
USY306AXAL42 - OB.HANWH FTF %VAR VT.24/6/55(C6/30)(USD)	USD	174	0,34	0	0,00
US42225UAG94 - OB.HEALTHCA 3,1% VT.15/2/30(C11/29)(USD)	USD	155	0,30	172	0,33
USU43279AQ80 - OB.HILCORP 7,25% VT.15/02/35(C2/30)(USD)	USD	87	0,17	95	0,18
USU4328TAB62 - OB.HILTON GVBE 6,625% VT.15/01/32 (USD)	USD	56	0,11	63	0,12
US404280CY37 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.22/11/32 (USD)	USD	252	0,49	276	0,52
US444859CA81 - OB.HUMANA 5,375% VT.15/4/31(C2/31)(USD)	USD	30	0,06	33	0,06
US446150BE30 - OB.HUNT FTF %VAR VT.15/1/31(C12/30)(USD)	USD	43	0,09	48	0,09
US44891CCV37 - OB.HYUNDAI C 5,4% VT.08/01/2031 (USD)	USD	9	0,02	10	0,02
US44891CCE12 - OB.HYUNDAI CA 5,8% VT.1/4/30 (USD)	USD	154	0,30	172	0,33
US458140AU47 - OB.INTEL CO 2,6% VT.19/5/26 (C2/26)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US46115HCB15 - OB.INTES FTF %VAR VT.20/6/54(C6/53)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US46115HCF29 - OB.INTESA SAN PAO 7,8% VT.28/11/53 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU4501WAM48 - OB.ITC HOLDINGS 5,65% VT.9/5/34 (USD)	USD	65	0,13	73	0,14
US47233WEJ45 - OB.JEFFERIES FIN GR 6,2%VT.14/4/34 (USD)	USD	0	0,00	109	0,21
US479281AA53 - OB.JOHNSONVI 5,078% SINK VT.1/10/54(USD)	USD	65	0,13	74	0,14
US46647PES11 - OB.JPM FTF %VAR VT.29/11/45(C11/45)(USD)	USD	0	0,00	169	0,32
US46647PEH55 - OB.JPMO FTF %VAR VT.22/4/35(C4/34)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US49326EEQ26 - OB.KEYCOR FTF %VAR VT.4/4/31(C4/30)(USD)	USD	51	0,10	0	0,00
US49326EEP43 - OB.KEYCOR FTF %VAR VT.6/3/35(C3/34)(USD)	USD	0	0,00	256	0,49
US49338LAG86 - OB.KEYSIGHT TEC 4,95% VT.15/10/34(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU49143AD94 - OB.KEYSPAN 5,994% VT.6/3/33(C3/33)(USD)	USD	154	0,30	171	0,33
US501044DW87 - OB.KROGER 5,5% VT.15/09/54(C3/54)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US501044DX60 - OB.KROGER 5,65% VT.15/09/64(C3/64)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US50540RBA95 - OB.LABORATORY CR AM 4,55% VT.1/4/32(USD)	USD	20	0,04	22	0,04
USU5400KAA52 - OB.LIGHTNING POWER 7,25% VT.15/8/32(USD)	USD	31	0,06	35	0,07
US529537AA08 - OB.LXP IND 2,375% VT.1/10/31(C7/31)(USD)	USD	155	0,30	172	0,33
USQ57085HK32 - OB.MACQU FTF %VAR VT.23/6/32(C6/31)(USD)	USD	161	0,32	178	0,34
US571903BF91 - OB.MARRIOTT 3,5%VT.15/10/32(C7/32)(USD)	USD	0	0,00	190	0,36
US571903BU68 - OB.MARRIOTT 5,5%VT.15/04/37(USD)	USD	93	0,18	0	0,00
US573284BA34 - OB.MARTIN MARIETTA 5,15% VT.1/12/34(USD)	USD	55	0,11	62	0,12
US573284BB17 - OB.MARTIN MARIETTA 5,5% VT.1/12/54(USD)	USD	49	0,10	55	0,10
US06406RBV87 - OB.MELLO FTF %VAR VT.14/3/30(C3/29)(USD)	USD	43	0,09	48	0,09
US59217HDZ73 - OB.MET LIFE 5,15% VT.28/03/33 (USD)	USD	154	0,30	171	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US595112CH45 - OB.MICRON 6,05% VT.1/11/35(C8/35)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US595112CE14 - OB.MICRON TECHNO 5,8% VT.15/01/35(USD)	USD	96	0,19	0	0,00
US594918BJ27 - OB.MICROSO 3,125% VT.3/11/25(C8/25)(USD)	USD	442	0,87	499	0,95
USU6054JAA52 - OB.MITER BR 6,75% VT.1/4/32(C4/27)(USD)	USD	0	0,00	24	0,05
US606822DF83 - OB.MITSU FTF %VAR VT.17/4/35(C4/34)(USD)	USD	172	0,34	194	0,37
US60687YDJ55 - OB.MIZUHO FTF%VAR VT.13/5/36 (C5/35)(USD)	USD	188	0,37	0	0,00
US61747YFV20 - OB.MOR FTF %VAR VT.19/11/55(C11/54)(USD)	USD	0	0,00	70	0,13
US61747YFK64 - OB.MORG FTF %VAR VT.16/1/30(C1/29)(USD)	USD	52	0,10	58	0,11
US61747YFP51 - OB.MORGA FTF %VAR VT.13/4/28(C4/27)(USD)	USD	26	0,05	29	0,06
US61747YFM21 - OB.MORGAN FTF %VAR VT.7/2/39(C2/34)(USD)	USD	70	0,14	77	0,15
US61747YES00 - OB.MORGAN ST FTF %VAR VT.20/04/37 (USD)	USD	0	0,00	242	0,46
US55336VBX73 - OB.MPLX LP 5,5% VT.01/06/34 (USD)	USD	94	0,18	105	0,20
USU6377NAF51 - OB.NATIONSTAR 6,5% VT.1/8/29(C8/26)(USD)	USD	52	0,10	58	0,11
USJ54675BB86 - OB.NIPPO FTF %VAR VT.16/9/51(C9/31)(USD)	USD	155	0,30	175	0,33
US65535HBA68 - OB.NOMURA HOLD 2,999% VT.22/1/32(USD)	USD	218	0,43	243	0,46
US65559D2D05 - OB.NORDEA BK FTF %VAR PERP(C3/29)(USD)	USD	181	0,35	198	0,38
US66989HAW88 - OB.NOVARTIS 4,7% VT.18/9/54(C3/54)(USD)	USD	11	0,02	13	0,02
US66989HAU23 - OB.NOVARTIS C 4%VAR VT.18/09/31(C7/31)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US690742AP69 - OB.OWENS 5,7% VT.15/06/34 (C03/34) (USD)	USD	0	0,00	59	0,11
US718547AU68 - OB.PHILLIPS 5,25% VT.15/6/31 (USD)	USD	127	0,25	140	0,27
US693475CC77 - OB.PNC FTF %VAR VT.29/01/35(C1/35)(USD)	USD	57	0,11	0	0,00
US758750AN32 - OB.REGAL RE 6,3%VT.15/2/30(C12/29) (USD)	USD	92	0,18	103	0,20
US7591EPAV24 - OB.REGIONS FTF%VAR VT.6/9/35(C6/35)(USD)	USD	0	0,00	71	0,13
US760759BM13 - OB.REP SER 5,15% VT.15/3/35(C12/34)(USD)	USD	173	0,34	0	0,00
USU7507WAB55 - OB.ROCKET 6,375% VT.01/08/33 (USD)	USD	26	0,05	0	0,00
US776696AH96 - OB.ROPER 4,75%VT.15/02/32(USD)	USD	47	0,09	52	0,10
US776696AJ52 - OB.ROPER 4,9% VT.15/10/34(C7/34)(USD)	USD	75	0,15	84	0,16
US78081BAR42 - OB.ROYALTY 5,4% VT.02/09/34(C6/34)(USD)	USD	0	0,00	61	0,12
US78409VBQ68 - OB.S&P GLOBAL INC 5,25% VT.15/09/33(USD)	USD	75	0,15	83	0,16
US05971KAL35 - OB.SANT FTF %VAR VT.22/11/32(C8/31)(USD)	USD	291	0,57	318	0,60
US80282KKB16 - OB.SANTAND FTF %VAR 31/5/27(C5/26)(USD)	USD	17	0,03	20	0,04
US80282KBC99 - OB.SANTANDER HOLD FTF %VAR 6/1/28 (USD)	USD	97	0,19	109	0,21
XSS3084345241 - OB.SAU OIL 6,375% VT.2/6/55(C12/54)(USD)	USD	178	0,35	0	0,00
USU8119QAC43 - OB.SEALED 6,5% VT.15/7/32(C7/27)(USD)	USD	40	0,08	44	0,08
US816851BV01 - OB.SEMPRA FTF %VAR VT.1/4/55(C1/35)(USD)	USD	113	0,22	134	0,26
US822582BT82 - OB.SHELL INTL FIN 2,875% VT.10/5/26(USD)	USD	414	0,81	467	0,89
US828807DU83 - OB.SIMON PROPERTY 5,5% VT.08/03/33 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USY8085FBD16 - OB.SK HYNIX INC 2,375% VT.19/1/31 (USD)	USD	226	0,44	247	0,47
US83088MAL63 - OB.SKYWORKS 3% VT.1/6/31(C3/31)(USD)	USD	157	0,31	175	0,33
US83192PAD06 - OB.SMITH&NEPHEW 4,4% VT.20/3/34 (USD)	USD	0	0,00	67	0,13
US832248BD93 - OB.SMITHFI 2,625% VT.13/9/31(C6/31)(USD)	USD	196	0,38	215	0,41
US83368TCG13 - OB.SOC GE FTF%VAR VT.13/4/33(C4/32)(USD)	USD	176	0,35	0	0,00
USU83595AC97 - OB.SOTERA HEALTH 7,375% VT.01/06/31(USD)	USD	0	0,00	54	0,10
US842400JE48 - OB.SOUTH C E 5,45% VT.1/6/31(C4/31)(USD)	USD	30	0,06	34	0,07
USC84926AB78 - OB.SOUTH FTF %VAR VT.1/3/55(C12/34)(USD)	USD	31	0,06	35	0,07
US855244BM06 - OB.STARBUCK 5,4% VT.15/5/35(C2/35)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US858119BQ24 - OB.STEEL DYNAMICS 5,375% VT.15/8/34(USD)	USD	0	0,00	72	0,14
US863667BM24 - OB.STRYKER 5,2% VT.10/2/35(C11/34)(USD)	USD	78	0,15	0	0,00
US866677AJ62 - OB.SUN COM 5,7% VT.15/1/33(C10/32)(USD)	USD	0	0,00	244	0,46
US87165BAV53 - OB.SYNCHR FTF %VAR VT.2/8/30(C2/29)(USD)	USD	39	0,08	44	0,08
US89236TMT96 - OB.TOYOTA MOTOR CR 4,6% VT.10/10/31(USD)	USD	0	0,00	75	0,14
US89788MAR34 - OB.TRUIST FTF %VAR 24/01/30(C01/29)(USD)	USD	26	0,05	29	0,06
US89788MAQ50 - OB.TRUIST FTF %VAR 30/10/29(C10/28)(USD)	USD	83	0,16	93	0,18
US90353TAP57 - OB.UBER TECH 4,8% VT.15/9/34(C6/34)(USD)	USD	0	0,00	46	0,09
USH42097CT27 - OB.UBS FTF %VAR VT.11/2/33 (C2/32)(USD)	USD	226	0,44	249	0,47
US90265EAW03 - OB.UDR INC 5,125% 01/09/34 (USD)	USD	0	0,00	19	0,04
US904678AQ20 - OB.UNICRE FTF %VAR VT.2/4/34(C4/29)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US904764BV84 - OB.UNILEVER 4,625% VT.12/08/34 (USD)	USD	130	0,26	144	0,27
US907818GG79 - OB.UNION PACIFIC 5,1% VT.20/02/35(USD)	USD	108	0,21	0	0,00
US90932WAA18 - OB.UNITED AIR SINK 5,45% VT.15/2/37(USD)	USD	42	0,08	48	0,09
US91159HJQ48 - OB.US BAN FTF %VAR 23/01/30 (C1/29)(USD)	USD	31	0,06	34	0,06
US91159HJB78 - OB.US BAN FTF %VAR 3/11/36 (C11/31)(USD)	USD	333	0,65	365	0,69
USU91913AB62 - OB.VENTURE 7,75% VT.1/5/35(C12/34)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU91913AA89 - OB.VENTURE G 7,5% VT.1/5/33 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US92345YAL02 - OB.VERISK 5,25% VT.15/3/35 (C12/34)(USD)	USD	30	0,06	0	0,00
US92345YAJ55 - OB.VERISK 5,25% VT.5/6/34 (C3/34) (USD)	USD	108	0,21	119	0,23
US927804GT52 - OB.VIRGINI 5,15% VT.15/3/35(C12/34)(USD)	USD	119	0,23	0	0,00
USU9226VAU18 - OB.VISTRA 5,7% VT.30/12/34(C9/34)(USD)	USD	0	0,00	95	0,18
US94106BAJ08 - OB.WASTE CON 5,25% VT.1/9/35(C6/35)(USD)	USD	61	0,12	0	0,00
US95000U3P60 - OB.WELLS FG FTF %VAR 24/1/31(C1/30)(USD)	USD	39	0,08	0	0,00
US960386AT71 - OB.WESTINGH 5,5% VT.29/5/35(C2/35)(USD)	USD	86	0,17	0	0,00
US88339WAC01 - OB.WILLIA 5,15% VT.15/3/34 (C12/33)(USD)	USD	0	0,00	220	0,42
US980236AV51 - OB.WOODSIDE 6% VT.19/05/2035(C2/35)	USD	69	0,14	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.549	36,34	21.083	40,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.882	90,06	50.581	96,15
TOTAL RENTA FIJA		45.882	90,06	50.581	96,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		45.882	90,06	50.581	96,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.882	90,06	50.581	96,15

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.