

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

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 Auditores, S.L.

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

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

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: 14/09/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en renta fija privada. Alrededor de la mitad de la inversión se dirigirá a bonos de alto rendimiento, mientras la otra mitad se invertirá en bonos de calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. El objetivo es el de proporcionar al inversor una rentabilidad superior a la que obtendría a través de la inversión en deuda pública de la zona euro, adquiriendo activos de rating inferior o sin rating. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 3 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	1,13	0,72	1,13	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	2,94	2,06	3,11

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	1.588.802,45	1.704.521,24	2.226	2.380	EUR			200	NO
PLUS	881.865,07	996.806,87	108	120	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	3.864.288,42	4.489.787,31	12.339	11.039	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	112.329,82	116.589,74	65	67	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	33.117	35.048	37.278	41.049
PLUS	EUR	19.046	21.200	21.094	20.847
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	85.319	97.447	92.943	100.818
EMPRESA	EUR	0	0	0	1.768
PYME	EUR	2.417	2.473	2.813	3.140

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	20,8443	20,5619	19,4539	17,9198
PLUS	EUR	21,5970	21,2675	20,0511	18,4053
PREMIER	EUR	22,0409	21,6832	20,4021	18,6901
CARTERA	EUR	22,0787	21,7042	20,3913	18,6522
EMPRESA	EUR	21,8612	21,5277	20,2963	18,6304
PYME	EUR	21,5202	21,2103	20,0322	18,4202

(*)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	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,35	0,35	1,41	1,41	1,41	1,41

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,06

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	0,21	0,86

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,71

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	0,41	1,06	1,06

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,23	1,23	1,23	1,23

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

04/04/2025 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	6.771.025	140.210	1,47
Renta Fija Internacional	53.455	14.362	-8,15
Renta Fija Mixta Euro	87.285	1.339	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	1.105.030	29.161	0,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	360.853	22.154	-0,62
Renta Variable Euro	245.439	34.325	13,92
Renta Variable Internacional	1.303.345	97.933	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.476.728	29.438	0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	621.726	22.680	1,26
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	80.082	11.177	0,00
Global	2.358.661	54.951	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	137.970	98,62	154.282	98,79
* Cartera interior	1.251	0,89	1.005	0,64
* Cartera exterior	134.694	96,28	150.777	96,55
* Intereses de la cartera de inversión	2.025	1,45	2.500	1,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.766	1,26	1.467	0,94
(+/-) RESTO	163	0,12	419	0,27
TOTAL PATRIMONIO	139.899	100,00 %	156.168	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	156.168	144.941	156.168	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,09	2,99	-13,09	-516,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,53	4,60	1,53	-68,31
(+) Rendimientos de gestión	2,00	5,09	2,00	-62,54
+ Intereses	2,13	2,01	2,13	0,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	2,81	-0,23	-107,87
± 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)	0,08	0,23	0,08	-64,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,06	0,02	-73,80
± Otros resultados	0,00	-0,03	0,00	-107,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	855,05
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,48	-0,47	-7,64
- Comisión de gestión	-0,41	-0,42	-0,41	-6,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	58,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-68,31
(+) 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)	139.899	156.168	139.899	

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

3. Inversiones financieras

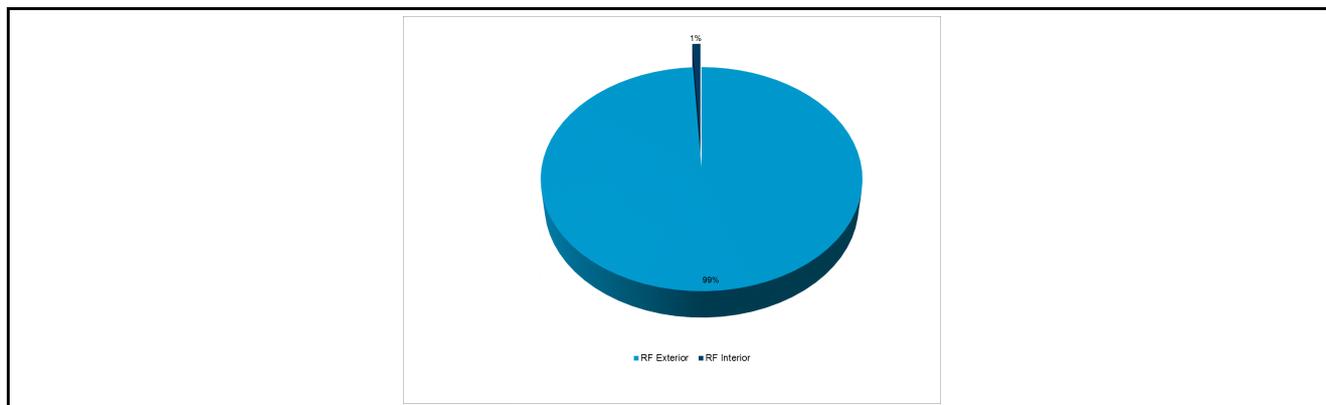
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.251	0,89	1.005	0,64
TOTAL RENTA FIJA	1.251	0,89	1.005	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.251	0,89	1.005	0,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	134.697	96,28	146.590	93,87
TOTAL RENTA FIJA	134.697	96,28	146.590	93,87
TOTAL IIC	0	0,00	4.203	2,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	134.697	96,28	150.793	96,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	135.947	97,18	151.798	97,20

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	
BO.TEAMSYSTEM %VAR VT.01/07/31(C7/27)	C/ BO.TEAMSYSTEM %VAR VT.01/07/31(C7/27)	399	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	8.259	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	1.434	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	15.463	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	429	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	643	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 4%	C/ FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.08/09/25	483	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	10.268	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	473	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	353	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	118	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	471	Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	V/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.26/09/25	106	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/25	1.373	Inversión
OB.CHEPLAPHARM 7,125% VT.15/06/31(C6/27)	C/ OB.CHEPLAPHA RM 7,125% VT.15/06/31(C6/2 7)	201	Inversión
OB.LUNA 2 5SARL 5,5% VT.01/07/32	C/ OB.LUNA 2 5SARL 5,5% VT.01/07/32	500	Inversión
Total subyacente renta fija		40973	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.15/09/25	4.250	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	2.000	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	422	Inversión
LIBRA ESTERLINA	C/ LIBRA ESTERLINA	2.627	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9299	
TOTAL OBLIGACIONES		50272	

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

04/04/2025 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 EURO YIELD, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 194) con: AMUNDI ASSET MANAGEMENT.04/04/2025 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SABADELL EURO YIELD, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 194), al objeto de cambiar su vocación inversora con la consiguiente modificación de su política de inversión y recoger la revocación del asesor de inversiones.

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 6.966.020,60 euros, equivalentes a un 4,95% 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 10.253.503,00 euros, equivalentes a un 7,29% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 13.157.469,28 euros, habiendo percibido dichas entidades 52,04 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 114,26 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sabadell Euro Yield, FI invierte principalmente en renta fija privada, aunque podrá invertir puntualmente en Deuda Pública. La gestión se dirigirá a obtener una revalorización del capital invirtiendo en activos de elevada calificación crediticia, aunque también podrá invertir un porcentaje máximo del 30% en activos de baja calificación crediticia (inferior a BBB-) o que carecen de rating. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de posiciones a un precio cercano a su valor intrínseco o teórico.

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 empujamiento 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 bolsa, 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 adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade como del universo high yield. Por otro lado se ha mejorado el rating medio de la cartera de BB- a BB y se ha mantenido la duración financiera entre infraponderada y neutral. La cartera está diversificada en más de 250 títulos.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

Al final del semestre el patrimonio es de 139.898.986,86 euros y el número de participes es de 14.738 unidades.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 1,37%, superior 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.

Durante el semestre el Fondo ha adquirido y vendido, tanto en mercado primario como secundario, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. Por sectores, el Fondo presenta una

mayor concentración en financieros, seguida a gran distancia por energía y utilities. Durante el periodo se ha incrementado sensiblemente la concentración a financieros, reduciendo telecomunicaciones y materiales. A nivel geográfico, las principales exposiciones continúan siendo Francia seguida de Alemania e Italia. El Fondo mantiene también una sobreponderación a bonos subordinados, tanto financieros como corporativos. A pesar del resultado negativo de la posición en derivados, durante el semestre, el Fondo ha tenido una rentabilidad superior a la de los mercados a los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/06/25 (0.09%); FUTURO EURO/USD VT.17/03/25 (0.07%); FUTURO EURO/USD VT.16/06/25 (0.07%); FUTURO EURO/GBP VT.17/03/25 (0.04%); OB.ING GROEP FTF %VAR VT.26/8/35 (C8/30) (0.04%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/06/25 (-0.12%); OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD) (-0.05%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25 (-0.04%); LIBRA ESTERLINA (-0.04%).

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 5 (Five-year Note Future), futuros sobre el bono alemán a dos, cinco, diez y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future, Euro-Buxl Future) y futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina (EURO/GBP Future) y euro/dólar (Euro Currency 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 27,05% y el 47,86%.

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 4,569 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,1244%. 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 30% 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 28,32% 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 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 3,07% 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, 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	%
ES0265936056 - OB.ABANCA C FTF %VAR VT.02/04/30(C4/29)	EUR	549	0,39	0	0,00
ES0865936019 - OB.ABANCA CORP FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	202	0,14	201	0,13
ES02136790S7 - OB.BANKINTER FTF %VAR 02/33 (C2/32)	EUR	500	0,36	0	0,00
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	0	0,00	804	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.251	0,89	1.005	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.251	0,89	1.005	0,64
TOTAL RENTA FIJA		1.251	0,89	1.005	0,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.251	0,89	1.005	0,64
FR0128983915 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.20/08/2025	EUR	6.122	4,38	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.122	4,38	0	0,00
DE000AAR0413 - BO.AAREAL BANK 5,875% VT.29/05/2026	EUR	206	0,15	0	0,00
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26(C5/25)	EUR	0	0,00	303	0,19
XS2864442376 - BO.AFFLELOU SAS 6% VT.25/07/2029(C07/26)	EUR	301	0,22	302	0,19
XS2555925218 - BO.AIB GROU FTF %VAR VT.16/02/29(C2/28)	EUR	539	0,39	0	0,00
FR001400F200 - BO.AIR FRANCE-KLM 7,25% VT.31/05/2026	EUR	0	0,00	742	0,48
XS2927492798 - BO.ALMAVIVA 5% VT.30/10/2030 (C10/26)	EUR	401	0,29	406	0,26
XS2954181843 - BO.ARCELORMITT 3,125% VT.13/12/28	EUR	602	0,43	496	0,32
XS2537060746 - BO.ARCELORMITT 4,875% VT.26/9/26(C8/26)	EUR	0	0,00	1.739	1,11
XS2954187378 - BO.ASMODEE GROUP 5,75% VT.15/12/29	EUR	169	0,12	310	0,20
XS2498554992 - BO.AYVENS SA 4% VT.05/07/2027	EUR	520	0,37	1.033	0,66
BE635549120 - BO.AZELIS FIN 4,75% VT.25/09/29(C9/26)	EUR	0	0,00	308	0,20
BE6342263157 - BO.AZELIS FIN 5,75% VT.15/03/28(C8/25)	EUR	0	0,00	350	0,22
XS2690055996 - BO.BANIJAY ENT 7% VT.01/05/29 (C11/25)	EUR	0	0,00	316	0,20
XS2811958839 - BO.BELLIS 8,125% VT.14/5/30(C5/26)(GBP)	GBP	0	0,00	466	0,30
XS2831585786 - BO.BERTRAND FRA 6,5% VT.18/7/30(C7/26)	EUR	304	0,22	262	0,17
XS2987772402 - BO.BK AMER FTF %VAR VT.28/1/31 (C1/30)	EUR	604	0,43	0	0,00
CH1433226292 - BO.BQ CANTONALE 3,414% VT.27/3/30	EUR	706	0,50	0	0,00
PTCMGAOM0046 - BO.CAIXA EC M FTF %VAR VT.25/6/29(C6/28)	EUR	200	0,14	0	0,00
FR001400L1E0 - BO.CARMILA SA 5,5% VT.09/10/2028	EUR	533	0,38	0	0,00
XS2809222420 - BO.CARNIVAL 5,75% VT.15/01/2030 (C10/29)	EUR	0	0,00	540	0,35
FR001400OLD1 - BO.CIE PLASTIC 4,875% VT.13/3/29(C12/28)	EUR	0	0,00	514	0,33
XS2550380104 - BO.CIRSA FIN 10,375% VT.30/11/27(C07/25)	EUR	0	0,00	248	0,16
XS2388186996 - BO.CIRSA FIN 4,5% VT.15/03/27 (C7/25)	EUR	393	0,28	887	0,57
XS2760863329 - BO.CIRSA FIN 6,5% VT.15/03/2029(C2/26)	EUR	304	0,22	306	0,20
DE000CZ439T8 - BO.COMMERZBK FTF %VAR VT.17/1/31(C1/30)	EUR	845	0,60	0	0,00
XS3075393499 - BO.CONTINENT 2,875% VT.22/11/28(C10/28)	EUR	501	0,36	0	0,00
XS2688529135 - BO.COTY INC 5,75% VT.15/09/28 (C9/25)	EUR	0	0,00	732	0,47
PTCCCOOM0004 - BO.CRL CR AGM FTF %VAR VT.29/1/30(C1/29)	EUR	302	0,22	0	0,00
DE000A4DFH60 - BO.DEUTSCHE BK FTF%VAR VT.16/6/29(C6/28)	EUR	400	0,29	0	0,00
XS2698148702 - BO.DNB BANK FTF %VAR VT.01/11/29(C11/28)	EUR	529	0,38	0	0,00
XS2999576080 - BO.DOBANK 7% VT.28/02/30(C02/27)	EUR	319	0,23	0	0,00
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	495	0,35	1.178	0,75
XS3074385009 - BO.DVI DT VERMOEGENS 4,875% VT.21/08/30	EUR	203	0,14	0	0,00
XS2849598417 - BO.EIRCOM FIN 5,75% VT.15/12/29	EUR	0	0,00	786	0,50
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25	EUR	0	0,00	495	0,32
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C7/25)	EUR	198	0,14	1.355	0,87
XS3104481257 - BO.FIBERCOP SPA 4,75% VT.30/06/30	EUR	201	0,14	0	0,00
XS2719293826 - BO.FLOS B&B ITALIA 10% VT.15/11/28	EUR	168	0,12	195	0,12
XS2778270772 - BO.FNAC DARTY 6% VT.1/4/29 (C04/26)	EUR	0	0,00	305	0,20
XS3006514536 - BO.FORD MOTOR CR 4,066% VT.21/08/30	EUR	796	0,57	0	0,00
XS2586123965 - BO.FORD MOTOR CR 4,867% VT.03/08/27	EUR	621	0,44	623	0,40
XS3023963534 - BO.FORVIA 5,625% VT.15/06/2030 (C06/27)	EUR	200	0,14	0	0,00
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026(C5/25)	EUR	0	0,00	504	0,32
DE000HCB0CC8 - BO.HAMBURG COMM 3,5% VT.31/01/30	EUR	100	0,07	0	0,00
DE000HCB0B44 - BO.HAMBURG COMM 4,5% VT.24/07/2028	EUR	621	0,44	715	0,46
XS2931248848 - BO.HEIMSTADEN 3,875% 05/1/29	EUR	602	0,43	595	0,38
XS2930588657 - BO.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C12/29)	EUR	303	0,22	302	0,19
XS2980865658 - BO.HOLDING DINFRASTRU 3,375% VT.21/04/29	EUR	405	0,29	0	0,00
XS2649707846 - BO.HT TROPLAST 9,375% VT.15/7/28(C07/25)	EUR	115	0,08	116	0,07
XS2606019383 - BO.IHO VERVAL 8,75% VT.15/05/28 (C7/25)	EUR	263	0,19	742	0,48
XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C12/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2915461458 - BO.INEOS FIN 6,75% VT.15/04/2030	EUR	185	0,13	0	0,00
XS2719090636 - BO.INEOS QF2 8,5% VT.15/03/2029	EUR	300	0,21	429	0,27
FR001400WRF6 - BO.IPSOS SA 3,75% VT.22/1/30 (C10/29)	EUR	507	0,36	0	0,00
XS2596537972 - BO.KONINKIJKE AHOLD 3,5% VT.04/04/2028	EUR	513	0,37	0	0,00
XS3047452316 - BO.LOTTOMATICA 4,875% VT.31/01/31(C5/27)	EUR	512	0,37	0	0,00
XS2628390366 - BO.LOTTOMATICA 7,125% VT.01/06/28(C6/25)	EUR	0	0,00	578	0,37
XS2982117694 - BO.LOXAM SAS 4,25% VT.15/02/30(C1/27)	EUR	212	0,15	0	0,00
XS2732357525 - BO.LOXAM SAS 6,375% VT.31/05/29(C12/25)	EUR	158	0,11	265	0,17
XS2834367646 - BO.MEDTRONIC 3,65% VT.15/10/29(C9/29)	EUR	1.037	0,74	1.547	0,99
XS2933536034 - BO.NEINOR HOMES 5,875% VT.15/02/30	EUR	0	0,00	0	0,00
XS3030307865 - BO.NESTE OYJ 3,75%VT.20/03/30	EUR	510	0,36	0	0,00
XS2854896797 - BO.NIDDA HEALTH 7% VT.21/02/2030	EUR	315	0,22	632	0,40
XS2972971399 - BO.NOVA LJUBL FTF %VAR VT.21/1/29(C1/28)	EUR	501	0,36	0	0,00
XS262454320 - BO.OI EURO GR 6,25% VT.15/05/28 (C8/25)	EUR	0	0,00	261	0,17
XS2628988730 - BO.OLYMPUS W 9,625% VT.15/11/28 (C07/25)	EUR	315	0,23	319	0,20
XS2804500226 - BO.OPTICS BID 2,375% VT.12/10/27(C10/27)	EUR	172	0,12	348	0,22
XS2804499973 - BO.OPTICS BID 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	0	0,00	489	0,31
XS2804500812 - BO.OPTICS BID 7,875% VT.31/07/28	EUR	652	0,47	983	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2856820704 - BO.PHOENIX PIB 4,875% VT.10/7/29(C4/29)	EUR	0	0,00	208	0,13
XS2852970016 - BO.PICARD GR 6,375% VT.01/07/29(C7/26)	EUR	417	0,30	519	0,33
XS2696090286 - BO.PINNACLE BD 8,25% VT.11/10/28(C10/25)	EUR	312	0,22	316	0,20
XS2965663656 - BO.PKO BANK FTF %VAR VT.16/06/28(C6/27)	EUR	302	0,22	0	0,00
XS2641928036 - BO.PLAYTECH 5,875% VT.28/06/28 (C7/25)	EUR	0	0,00	516	0,33
XS2834242435 - BO.PLT VII FI 6% VT.15/06/31(C6/27)	EUR	501	0,36	1.052	0,67
FR001400KL23 - BO.PRAEMIA HEALTH 5,5% VT.19/9/28(C6/28)	EUR	428	0,31	0	0,00
XS2347091279 - BO.PREMIER 3,5% VT.15/10/26(C6/25)(GBP)	GBP	0	0,00	236	0,15
DE000A383CQ2 - BO.PROGROUP 5,125% VT.15/4/29 (C4/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0014001JP1 - BO.PSA BANQUE 0% VT.22/01/25(C01/25)	EUR	0	0,00	497	0,32
XS2747580319 - BO.Q-PARK HOLD 5,125% VT.1/3/29(C03/26)	EUR	0	0,00	361	0,23
FR0014000N24 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	0	0,00	301	0,19
XS2854303729 - BO.ROSSINI SAR 6,75% VT.31/12/29 (C6/26)	EUR	454	0,32	454	0,29
XS3025210694 - BO.SAGAX AB 4% VT.13/03/2032	EUR	302	0,22	0	0,00
DE000A3823R3 - BO.SCHAEFFLER 4,5% VT.14/08/26(C8/26)	EUR	0	0,00	204	0,13
DE000A383HC1 - BO.SCHAEFFLER 4,5% VT.28/03/30(C12/29)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2644942737 - BO.SCIL IV LLC 9,5% VT.15/07/28 (C7/25)	EUR	317	0,23	322	0,21
XS2953568479 - BO.SHERWOOD F 7,625% VT.15/12/29	EUR	404	0,29	398	0,25
XS3029220392 - BO.SKANDINAVISKA 3,375% VT.19/03/30	EUR	609	0,44	0	0,00
FR001400AFL5 - BO.SUEZ 1,875% VT.24/05/27 (C02/27)	EUR	481	0,34	477	0,31
FR001400J861 - BO.TDF INFRASTRUC 5,625% VT.07/21/2028	EUR	534	0,38	0	0,00
XS2090816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C04/25)	EUR	0	0,00	295	0,19
XS2767965853 - BO.TECHEM 5,375% VT.15/07/2029(C04/26)	EUR	308	0,22	310	0,20
XS2637954582 - BO.TELECOM ITA 7,875% VT.31/07/28	EUR	0	0,00	699	0,45
XS2532478430 - BO.TEREOS FINAN 7,25% VT.15/04/28	EUR	0	0,00	313	0,20
FR001400ZPC0 - BO.TRANSDEV 3,054% VT.21/05/28(C4/28)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400SIM9 - BO.UNIBAIL-RODAMCO SE 3,5% VT.11/09/29	EUR	508	0,36	705	0,45
XS2816753979 - BO.VERISURE 5,5% VT.15/05/2030	EUR	0	0,00	561	0,36
XS2541437583 - BO.VERISURE 9,25% VT.15/10/27(C7/25)	EUR	335	0,24	337	0,22
BE6362152199 - BO.VGP NV 4,25% VT.29/01/2031	EUR	601	0,43	0	0,00
XS2941360963 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,25% VT.19/05/2027	EUR	505	0,36	800	0,51
XS3071308400 - BO.X3G MERGECO 7% VT.15/5/30(5/27)	EUR	289	0,21	0	0,00
XS2757520965 - BO.ZF EUROPE F 4,75% VT.31/1/29 (C10/28)	EUR	187	0,13	194	0,12
XS3091660194 - BO.ZF EUROPE F 7% VT.12/06/2030	EUR	700	0,50	0	0,00
XS2282606578 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C01/27)	EUR	0	0,00	571	0,37
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	0	0,00	199	0,13
XS2937255193 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/29)	EUR	306	0,22	307	0,20
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	0	0,00	600	0,38
XS2893176862 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/34)	EUR	618	0,44	616	0,39
XS2859413341 - OB.ABN FTF %VAR VT.16/07/36(C7/31)	EUR	1.022	0,73	1.023	0,65
FR001400SCF6 - OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C06/30)	EUR	305	0,22	304	0,19
FR001400LX1 - OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	0	0,00	333	0,21
XS2959514519 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (07/31)	EUR	199	0,14	0	0,00
XS2808268390 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (10/29)	EUR	317	0,23	540	0,35
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	0	0,00	489	0,31
XS2462466611 - OB.AKZO NOBEL 1,5% VT.28/03/38 (C12/27)	EUR	0	0,00	664	0,43
USX10001AB51 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C10/27)(USD)	USD	298	0,21	335	0,21
XS2615937187 - OB.ALLWYN ENTER 7,25% VT.30/4/30 (C4/30)	EUR	320	0,23	428	0,27
XS2761146468 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.12/05/30 (C5/29)	EUR	0	0,00	529	0,34
XS2640904319 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.27/06/29 (C6/28)	EUR	0	0,00	668	0,43
XS2835739660 - OB.ALPHA SERV FTF %VAR VT.13/9/34(C6/29)	EUR	546	0,39	337	0,22
FR001400Q7G7 - OB.ALSTOM SA FTF %VAR PERP (C5/29)	EUR	316	0,23	314	0,20
XS2622275969 - OB.AMERI TOWER 4,625% VT.16/5/31	EUR	641	0,46	0	0,00
XS3015761458 - OB.AMERICAN EXPRESS FTF %VAR VT.20/05/32	EUR	605	0,43	0	0,00
FR001400ORA4 - OB.ARKEMA FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	1.030	0,74	1.030	0,66
XS2842976875 - OB.ASSEMBLIN CAVERION 6,25% VT.1/7/30	EUR	309	0,22	523	0,33
XS2579897633 - OB.AUTOSTRADA 4,75% VT.24/01/31(C10/30)	EUR	309	0,22	306	0,20
XS2205083749 - OB.AVANTOR FUN 3,875% VT.15/7/28(C7/25)	EUR	0	0,00	390	0,25
XS2648489388 - OB.AVIS BUDGET F 7,25% VT.31/07/30	EUR	304	0,22	627	0,40
XS2721513260 - OB.B&M E 8,125% VT.15/1/30(C11/26)(GBP)	GBP	0	0,00	388	0,25
XS2051664675 - OB.BABCOCK INT 1,375% VT.13/09/27(C6/27)	EUR	0	0,00	127	0,08
IT0005604803 - OB.BANCO BPM FTF %VAR PERP(C1/31)	EUR	426	0,30	426	0,27
IT0005611253 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.09/09/30(C9/29)	EUR	0	0,00	1.013	0,65
XS2271367315 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.14/01/31(C1/26)	EUR	0	0,00	780	0,50
IT0005586729 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.18/06/34(C3/29)	EUR	416	0,30	413	0,26
XS2751667150 - OB.BANCO SANT FTF %VAR VT.22/4/34(C1/29)	EUR	0	0,00	1.045	0,67
XS2705604234 - OB.BANCO SANTANDER 4,875% VT.18/10/2031	EUR	1.084	0,78	0	0,00
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	397	0,28	590	0,38
XS2643234011 - OB.BANK OF IRE FTF%VAR VT.4/07/31(C7/30)	EUR	540	0,39	0	0,00
FR001400HMF8 - OB.BANQUE FED CRED MUT 4,375% VT.2/5/30	EUR	631	0,45	0	0,00
XS2739054489 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.31/01/33(C1/32)	EUR	1.052	0,75	0	0,00
XS2831195644 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.31/05/36(C5/31)	EUR	1.045	0,75	1.042	0,67
XS2199266003 - OB.BAYER AG 0,75% VT.06/01/2027(C10/26)	EUR	0	0,00	953	0,61
XS2900282133 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.13/09/54 (C9/29)	EUR	213	0,15	312	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2684846806 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.25/09/83 (C9/31)	EUR	314	0,22	0	0,00
XS2451803063 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.25/3/82 (C6/30)	EUR	201	0,14	0	0,00
DE000BYL0BH7 - OB.BAYERISCHE LNDKB 3,625% VT.04/08/32	EUR	609	0,44	0	0,00
XS2840032762 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C12/30)	EUR	423	0,30	837	0,54
XS2762369549 - OB.BBVA FTF %VAR VT.08/02/36 (C11/30)	EUR	1.049	0,75	1.043	0,67
XS2893180039 - OB.BCS FTF %VAR VT.03/09/2030(C9/29)	EUR	722	0,52	719	0,46
XS3090080733 - OB.BCS FTF %VAR VT.13/06/2031(C6/30)	EUR	500	0,36	0	0,00
XS2332590632 - OB.BCS FTF %VAR VT.27/11/2031(C5/26)	EUR	607	0,43	608	0,39
XS1640668940 - OB.BELDEN INC 3,375% VT.15/07/27(C08/25)	EUR	0	0,00	394	0,25
XS2338167104 - OB.BIRKENSTOCK 5,25% VT.30/4/29 (C8/25)	EUR	0	0,00	302	0,19
XS2898168443 - OB.BK IRELAND FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	204	0,15	615	0,39
FR001400N4G7 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.10/01/32(C1/31)	EUR	620	0,44	0	0,00
FR001400WLJ1 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/31(C1/30)	EUR	406	0,29	0	0,00
XS2193662728 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	496	0,35	491	0,31
FR001400G6Y4 - OB.BPCE FTF %VAR VT.02/03/30 (C3/29)	EUR	528	0,38	0	0,00
FR001400WKP0 - OB.BPCE FTF %VAR VT.16/07/2035 (C7/30)	EUR	306	0,22	0	0,00
IT0005622409 - OB.BPER BAN FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	410	0,29	409	0,26
IT0005630147 - OB.BPER BAN FTF %VAR VT.15/01/31 (C1/30)	EUR	559	0,40	0	0,00
XS2904660755 - OB.BUBBLES BIDCO 6,5% VT.30/9/31(C10/27)	EUR	405	0,29	271	0,17
XS2294186965 - OB.CAB 3,375% VT.01/02/28 (C8/25)	EUR	0	0,00	522	0,33
XS2764459363 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.09/02/32(C2/31)	EUR	624	0,45	0	0,00
XS2247616514 - OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C6/25)	EUR	0	0,00	393	0,25
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	293	0,21	287	0,18
XS3071246378 - OB.CENCORA 3,625% VT.22/05/32	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2324372270 - OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C4/25)	EUR	0	0,00	299	0,19
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C7/25)	EUR	192	0,14	182	0,12
XS2243548273 - OB.CHEPLAPHARM 4,375% VT.15/1/28(C7/25)	EUR	0	0,00	373	0,24
XS2618867159 - OB.CHEPLAPHARM 7,5% VT.15/05/30	EUR	102	0,07	296	0,19
XS2343000241 - OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.31/05/28(C7/25)	EUR	0	0,00	393	0,25
XS2325699994 - OB.CIDRON AIDA FIN 5% VT.01/4/28(C4/25)	EUR	0	0,00	296	0,19
XS3046352319 - OB.CIDRON AIDA FIN 7% VT.27/10/31	EUR	511	0,37	0	0,00
XS2577826386 - OB.CITIGROUP FTF %VAR VT.14/05/32	EUR	511	0,37	0	0,00
XS3043331977 - OB.CITYCON TREASURY 5,375% VT.08/07/2031	EUR	205	0,15	0	0,00
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 3,75% VT.17/4/26(C1/26)	EUR	489	0,35	482	0,31
XS1964638107 - OB.CLARIOS GL 4,375% VT.15/5/26(C6/25)	EUR	0	0,00	509	0,33
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	0	0,00	770	0,49
XS2332245377 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	568	0,41	555	0,36
DE000CZ45Y55 - OB.COMMERZBANK FTF%VAR VT.20/2/37(C1/31)	EUR	1.003	0,72	994	0,64
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	0	0,00	405	0,26
DE000CZ45WB5 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/31)	EUR	444	0,32	439	0,28
DE000CZ45WD1 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/32)	EUR	203	0,15	0	0,00
XS2335148024 - OB.CONSTELLUM 3,125% VT.15/7/29 (C7/25)	EUR	285	0,20	282	0,18
FR001400MDV4 - OB.COVVIVIO 4,625% VT.05/06/2032	EUR	425	0,30	0	0,00
XS2904791774 - OB.CPI PROPERTY 6% VT.27/01/2032(C10/31)	EUR	203	0,14	344	0,22
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	452	0,32	437	0,28
FR001400PGC0 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR 15/04/36(C4/31)	EUR	1.025	0,73	1.014	0,65
FR001400XJP0 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C3/35)	EUR	693	0,50	0	0,00
FR001400N2J2 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/29)	EUR	1.052	0,75	1.032	0,66
FR001400M4O2 - OB.CREDIT AGRICOLE 4,375% VT.27/11/2033	EUR	633	0,45	0	0,00
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	495	0,35	490	0,31
XS3007624417 - OB.CRITERIA CAIXA 3,25% VT.25/02/31	EUR	495	0,35	0	0,00
XS2010039035 - OB.DEUTSCHE BAHN FTF %VAR PERP (C4/25)	EUR	0	0,00	983	0,63
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP(C4/26)(GBP)	GBP	467	0,33	718	0,46
DE000A4DEY3 - OB.DEUTSCHE BK FTF%VAR VT.13/2/31(C2/30)	EUR	600	0,43	0	0,00
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	323	0,23	319	0,20
XS2815984732 - OB.DT LUFTHANSA AG 4% VT.21/05/30(C2/30)	EUR	732	0,52	725	0,46
XS2965681633 - OB.DT LUFTHANSA FTF %VAR 15/1/55(C10/30)	EUR	396	0,28	0	0,00
XS2079388828 - OB.DUFYR ONE 2% VT.15/02/27 (C7/25)	EUR	0	0,00	291	0,19
XS2333564503 - OB.DUFYR ONE 3,375% VT.15/04/28 (C7/25)	EUR	0	0,00	690	0,44
XS2783118131 - OB.EASYJET PLC 3,75% VT.20/03/31	EUR	203	0,15	0	0,00
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	0	0,00	480	0,31
PTEDPROM0029 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	0	0,00	391	0,25
PTEDP4OM0025 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.23/04/83 (C1/28)	EUR	0	0,00	525	0,34
PTEDPZOM0011 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.29/5/54(C2/30)	EUR	307	0,22	307	0,20
XS1991034825 - OB.EIRCROM FIN 3,5% VT.15/05/26(C7/25)	EUR	0	0,00	306	0,20
FR001400FDC8 - OB.ELECTRIC FRA 4,625% VT.25/1/43(C7/42)	EUR	1.402	1,00	1.462	0,94
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	587	0,42	579	0,37
FR0013534351 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/26)	EUR	0	0,00	194	0,12
FR001400D6N0 - OB.ELECTRICITE FRANCE 4,375% VT.12/10/29	EUR	845	0,60	0	0,00
XS2891674637 - OB.ELM BV 3,875 %VT.13/09/29	EUR	716	0,51	0	0,00
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C3/26)	EUR	493	0,35	487	0,31
XS2312744217 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	0	0,00	926	0,59
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	500	0,36	496	0,32
XS2770512064 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP	EUR	513	0,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2975137964 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C10/32)	EUR	1.385	0,99	0	0,00
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	276	0,20	469	0,30
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	0	0,00	495	0,32
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	587	0,42	1.054	0,68
XS2963891531 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C04/34)	EUR	904	0,65	0	0,00
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	495	0,35	493	0,32
XS2734938249 - OB.EPHIOS SUB 7,875% VT.31/01/31(C12/26)	EUR	324	0,23	490	0,31
AT0000A3FY07 - OB.ERSTE GR FTF %VAR VT.15/1/35 (C10/29)	EUR	1.011	0,72	1.002	0,64
XS3044351867 - OB.EUROBANK FTF %VAR PERP (C6/31)	EUR	805	0,58	0	0,00
XS2724510792 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.28/11/29(C11/28)	EUR	543	0,39	434	0,28
XS2209344543 - OB.FAURECIA 3,75% VT.15/06/28(C7/25)	EUR	200	0,14	395	0,25
XS310481414 - OB.FIBERCOP SPA 5,125% VT.30/06/32	EUR	500	0,36	0	0,00
XS2324364251 - OB.FONCIA MANA 3,375% VT.31/3/28(C8/25)	EUR	0	0,00	244	0,16
XS2774392638 - OB.FORVIA SE 5,5% VT.15/06/2031(C6/27)	EUR	129	0,09	280	0,18
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25	EUR	252	0,18	250	0,16
XS2910536452 - OB.FRESSNAPF 5,25% VT.31/10/31(C10/27)	EUR	0	0,00	308	0,20
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	118	0,08	119	0,08
XS3046429711 - OB.GENERAL MILLS 3,6% VT.17/04/32	EUR	501	0,36	0	0,00
XS2975301438 - OB.GENERAL MOTORS 3,7% VT.14/07/31(C5/31)	EUR	798	0,57	0	0,00
XS1140860534 - OB.GENERALI FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	0	0,00	101	0,06
XS2983840518 - OB.GOLDMAN SA FTF %VAR VT.23/1/33(C1/32)	EUR	704	0,50	0	0,00
XS2761223127 - OB.GOLDSTORY SASU 6,75% VT.1/2/30(C2/26)	EUR	415	0,30	626	0,40
XS2337703537 - OB.GRUENENTHAL 4,125% VT.15/5/28(C7/25)	EUR	0	0,00	304	0,19
XS2615562274 - OB.GRUENENTHAL 6,75% VT.15/05/30	EUR	0	0,00	160	0,10
XS2357812556 - OB.GUALA CLOSU 3,25% VT.15/6/28(C7/25)	EUR	363	0,26	367	0,23
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	189	0,14	922	0,59
XS3073350269 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.19/05/36(C2/31)	EUR	2.019	1,44	0	0,00
XS2788605660 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.22/3/35(C12/29)	EUR	1.038	0,74	1.033	0,66
XS1640903701 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C7/29)	EUR	790	0,57	786	0,50
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	376	0,27	185	0,12
XS2295335413 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C9/26)	EUR	479	0,34	948	0,61
FR001400ZRC6 - OB.ICADE 4,375% VT.22/05/35	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2905387697 - OB.IHO VERWA 7% VT.15/11/31	EUR	210	0,15	0	0,00
XS2397781944 - OB.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C7/25)	EUR	406	0,29	408	0,26
XS2810807094 - OB.ILIAD HOL 6,875% VT.15/04/31	EUR	214	0,15	279	0,18
FR0014001YB0 - OB.ILIAD SA 1,875% VT.11/02/28 (C11/27)	EUR	0	0,00	266	0,17
FR0013518420 - OB.ILIAD SA 2,375% VT.17/06/2026 (C3/26)	EUR	0	0,00	282	0,18
XS2941482569 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.19/11/32(11/31)	EUR	500	0,36	0	0,00
XS2886191589 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.26/8/35 (C8/30)	EUR	0	0,00	2.034	1,30
XS2010028004 - OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C7/25)	EUR	0	0,00	584	0,37
XS2051904733 - OB.INT GAME TE 2,375% VT.15/4/28(C7/25)	EUR	0	0,00	129	0,08
IT0005611550 - OB.INTESA FTF %VAR VT.16/09/32 (C09/31)	EUR	661	0,47	0	0,00
XS2589361240 - OB.INTESA FTF %VAR VT.20/02/34 (C11/28)	EUR	1.085	0,78	1.085	0,69
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	512	0,37	809	0,52
XS3079581479 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP(C5/33)	EUR	615	0,44	0	0,00
XS2020581752 - OB.INTL CONSOLIDA 1,5% VT.04/7/27(C4/27)	EUR	0	0,00	368	0,24
FR001400YD27 - OB.IPSEN SA 3,875% VT.25/03/32	EUR	502	0,36	0	0,00
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C7/25)	EUR	0	0,00	192	0,12
XS2189947505 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/06/28 (C6/25)	EUR	0	0,00	978	0,63
DE000A4EA5P2 - OB.JAB HOLDINGS 4,375% VT.19/05/2035	EUR	0	0,00	0	0,00
US471010BAK08 - OB.JAGUAR 5,875%VT.15/1/28(C07/25)(USD)	USD	343	0,25	386	0,25
FR001400F0H3 - OB.JCDECAUX 5% VT.11/01/2029(C10/28)	EUR	1.059	0,76	1.056	0,68
XS3075392509 - OB.JYSKE BK FTF %VAR VT.19/11/31(C11/30)	EUR	503	0,36	0	0,00
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C10/24)	EUR	0	0,00	679	0,43
XS2971567560 - OB.KAPLA HLD 5% VT.30/04/31(C1/27)	EUR	404	0,29	0	0,00
BE0002935162 - OB.KBC GROUP FTF %VAR VT.19/04/30(C4/29)	EUR	526	0,38	0	0,00
BE0390219856 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C11/30)	EUR	201	0,14	0	0,00
BE0390152180 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C9/31)	EUR	411	0,29	618	0,40
XS3022388980 - OB.KOJAMO OYJ 3,875% VT.12/03/2032	EUR	393	0,28	0	0,00
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	0	0,00	575	0,37
FR001400U660 - OB.LA FRANCAISE DES JEUX 3% VT.21/11/30	EUR	794	0,57	0	0,00
US53944YAV56 - OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD)	USD	895	0,64	999	0,64
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/27 (C7/25)	EUR	402	0,29	1.506	0,96
XS2824643220 - OB.LOTTOMATICA 5,375% VT.01/06/30(C6/26)	EUR	312	0,22	519	0,33
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C7/25)	EUR	0	0,00	197	0,13
XS3070027522 - OB.MAGNA INT 3,625% VT.21/05/2031	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1720690889 - OB.MATTERHORN 4% VT.15/11/27 (C2/25)	EUR	0	0,00	302	0,19
XS3057365549 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.22/05/31	EUR	507	0,36	0	0,00
XS2811764120 - OB.MOTEL ONE 7,75% VT.2/4/31 (C5/27)	EUR	323	0,23	0	0,00
XS3069320474 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.13/5/30 (C5/29)	EUR	604	0,43	0	0,00
XS2940309649 - OB.NBOG FTF %VAR VT.19/11/30 (C11/29)	EUR	704	0,50	702	0,45
XS2434763483 - OB.NE PROPERTY 2% VT.20/01/2030(C10/29)	EUR	280	0,20	0	0,00
XS2332590475 - OB.NEXI SPA 2,125% VT.30/04/2029 (C1/29)	EUR	0	0,00	842	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C6/28)	EUR	0	0,00	795	0,51
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C7/25)	EUR	293	0,21	399	0,26
XS2825500593 - OB.NORDDEUTSCHE FTF %VAR 23/8/34(C5/29)	EUR	1.036	0,74	1.033	0,66
XS2969693113 - OB.NORSK HYDRO 3,625% 23/01/2032	EUR	501	0,36	0	0,00
XS2326493728 - OB.NOVELIS SH 3,375% VT.15/4/29(C9/24)	EUR	0	0,00	194	0,12
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	0	0,00	385	0,25
FR001400OXS4 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C12/30)	EUR	1.445	1,03	1.228	0,79
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	618	0,44	515	0,33
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28(C7/25)	EUR	393	0,28	781	0,50
XS2992020037 - OB.OVH GROUPE 4,75% VT.05/02/31(C2/27)	EUR	303	0,22	0	0,00
XS2349786835 - OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C7/25)	EUR	0	0,00	296	0,19
XS2783792307 - OB.PINEWOOD 6% VT.27/03/30(C3/26)(GBP)	GBP	460	0,33	958	0,61
XS2747093321 - OB.PIRAEUS FTF %VAR VT.17/04/34 (C1/29)	EUR	331	0,24	333	0,21
XS2448335351 - OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.6/4/29(C1/29)	EUR	974	0,70	1.741	1,11
BE0002977586 - OB.PROXIMUS SA 4,125% VT.17/11/33	EUR	626	0,45	0	0,00
XS232889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	281	0,20	280	0,18
XS2854277626 - OB.RAY FINANCING 6,5% VT.15/7/31 (C7/27)	EUR	418	0,30	627	0,40
FR0013459765 - OB.RCI BANQUE FTF %VAR VT.18/2/30(C2/25)	EUR	0	0,00	301	0,19
XS2552369469 - OB.REDEIA ELECT FTF %VAR PERP	EUR	718	0,51	0	0,00
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	296	0,21	293	0,19
XS2186001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	1.221	0,87	2.031	1,30
FR001400U3Q9 - OB.ROQUETTE FRERES FTF %VAR PERP(C11/29)	EUR	405	0,29	611	0,39
XS2310951103 - OB.SAPPI PAP 3,625% VT.15/03/28 (C7/25)	EUR	0	0,00	199	0,13
XS2399981435 - OB.SECHE ENV 2,25% VT.15/11/28 (C7/25)	EUR	0	0,00	282	0,18
XS2771418097 - OB.SECURITAS TREASURY 3,875% VT.23/02/30	EUR	722	0,52	0	0,00
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	0	0,00	188	0,12
XS3078501684 - OB.SIEMENS FIN 3,625% VT.27/5/36 (C2/36)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2050968333 - OB.SMURFIT KAP 1,5% VT.15/09/2027	EUR	0	0,00	424	0,27
XS2725959683 - OB.SNAM SPA 4% VT.27/11/2029	EUR	209	0,15	0	0,00
FR001400IDY6 - OB.SOCIETE GENE 5,625% VT.02/06/2033	EUR	549	0,39	323	0,21
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(C1/25)	EUR	398	0,28	592	0,38
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	304	0,22	607	0,39
XS1684385591 - OB.SOFTBANK GR 4% VT.19/09/29 (C6/29)	EUR	0	0,00	384	0,25
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C1/25)	EUR	294	0,21	581	0,37
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C3/25)	EUR	0	0,00	299	0,19
XS2755535577 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C1/32)	EUR	207	0,15	107	0,07
XS2582389156 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C2/30)	EUR	214	0,15	0	0,00
XS2056371334 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/27)	EUR	0	0,00	194	0,12
XS2646608401 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/31)	EUR	330	0,24	896	0,57
XS2462605671 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C8/28)	EUR	0	0,00	1.100	0,70
XS2526881532 - OB.TELIA FTF %VAR VT.21/12/2082(C9/27)	EUR	513	0,37	0	0,00
XS2798269069 - OB.TERNA RETE FTF %VAR PERP (C1/30)	EUR	309	0,22	515	0,33
XS3081797964 - OB.TEVA PHAR 4,125% VT.1/6/31 (C3/31)	EUR	500	0,36	0	0,00
XS2592804434 - OB.TEVA PHAR 7,375% VT.15/04/29 (C02/26)	EUR	567	0,41	805	0,52
XS2331728126 - OB.TI AUTO FIN 3,75% VT.15/04/29(C5/25)	EUR	0	0,00	299	0,19
XS298051351 - OB.TORONTO DOM FTF %VAR 23/1/36(C1/31)	EUR	1.004	0,72	0	0,00
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.148	0,82	1.315	0,84
XS2937308737 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C11/34)	EUR	1.499	1,07	1.019	0,65
XS2290960876 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C7/32)	EUR	429	0,31	432	0,28
FR001400IU83 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/28)	EUR	0	0,00	1.202	0,77
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	0	0,00	802	0,51
IT000598989 - OB.UNICREDIT SPA 4,2% VT.11/06/34	EUR	1.025	0,73	1.026	0,66
XS2919880679 - OB.UNITED GR 6,5% VT.31/10/31	EUR	307	0,22	431	0,28
XS2758078930 - OB.UNITED GR 6,75% VT.15/2/31 (C02/27)	EUR	204	0,15	206	0,13
XS2631848665 - OB.UNIVERSAL MUSIC 4% VT.13/06/2031	EUR	625	0,45	0	0,00
FR001400PAJ8 - OB.VALEO 4,5% VT.11/4/30 (C1/30)	EUR	199	0,14	0	0,00
FR001400WJR8 - OB.VALEO 5,125% VT.20/05/31	EUR	201	0,14	0	0,00
XS3019303133 - OB.VAR ENERGI 3,875% VT.12/03/31(C12/30)	EUR	701	0,50	0	0,00
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	0	0,00	392	0,25
FR00140007L3 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	0	0,00	187	0,12
FR001400TRD7 - OB.VERALLIA SA 3,875% VT.11/04/32	EUR	0	0,00	797	0,51
XS2289588837 - OB.VERISURE 3,25% VT.15/02/27 (C7/25)	EUR	0	0,00	396	0,25
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C7/25)	EUR	299	0,21	298	0,19
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	485	0,35	669	0,43
XS2199597456 - OB.VERTICAL M 4,375% VT.15/7/27 (C7/25)	EUR	0	0,00	305	0,20
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C8/25)(GBP)	GBP	221	0,16	562	0,36
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C07/25)	EUR	189	0,13	641	0,41
XS2231189924 - OB.VMED 4% VT.31/01/29 (GBP)	GBP	304	0,22	512	0,33
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	0	0,00	943	0,60
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	0	0,00	509	0,33
XS2948048462 - OB.VOLKSB FTF %VAR VT.27/11/35(C11/30)	EUR	1.005	0,72	999	0,64
AT000B122270 - OB.VOLKSBANK FTF %VAR VT.21/6/34(C3/29)	EUR	828	0,59	828	0,53
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	497	0,36	488	0,31
XS3071332962 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C11/30)	EUR	201	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2342732562 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	978	0,70	960	0,61
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	468	0,33	648	0,41
XS2286041517 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C4/26)	EUR	0	0,00	387	0,25
XS3066590574 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C5/30)	EUR	510	0,36	0	0,00
XS2193974701 - OB.WMG ACQUII 2,75% VT.15/07/28 (C7/25)	EUR	496	0,35	395	0,25
XS3019296840 - OB.WOLTERS KLU 3,375% VT.20/3/32(C12/31)	EUR	806	0,58	0	0,00
XS2417090789 - OB.WP/AP TELE 3,75% VT.15/01/29	EUR	0	0,00	879	0,56
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	0	0,00	287	0,18
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	0	0,00	268	0,17
XS2231331260 - OB.ZF FINANCE 3,75% VT.21/09/28 (C6/28)	EUR	363	0,26	368	0,24
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C7/25)	EUR	345	0,25	906	0,58
XS2914769299 - OB.ZIGGO BOND 6,125% VT.15/11/2032	EUR	281	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		128.574	91,92	146.590	93,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		134.697	96,28	146.590	93,87
TOTAL RENTA FIJA		134.697	96,28	146.590	93,87
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EUO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	0	0,00	4.203	2,69
TOTAL IIC		0	0,00	4.203	2,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		134.697	96,28	150.793	96,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		135.947	97,18	151.798	97,20

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.