

SABADELL INTERES EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2132

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en activos de renta fija tanto pública como privada en euros, emitida o negociada en mercados de estados miembros de la Unión Europea o candidatos a formar parte de ella, así como de Noruega, Suiza y Estados Unidos. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los tres años. La selección de valores se hizo teniendo en cuenta no sólo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 2 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	0,93	0,71	0,93	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	2,56	1,90	2,75

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	26.208.908,19	26.743.040,48	14.338	14.763	EUR			200	NO
PLUS	18.833.012,69	18.091.773,23	1.043	990	EUR			100000	NO
PREMIER	1.933.725,96	1.894.223,18	13	12	EUR			1000000	NO
CARTERA	41.268.912,62	41.257.443,51	16.387	12.954	EUR			0	NO
PYME	1.658.861,66	1.752.031,56	486	517	EUR			10000	NO
EMPRESA	883.903,01	695.133,75	17	16	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	252.494	253.348	257.383	275.247
PLUS	EUR	184.626	174.145	145.926	150.633
PREMIER	EUR	19.374	18.609	28.018	33.350
CARTERA	EUR	412.582	404.350	503.883	603.350
PYME	EUR	16.121	16.730	16.667	18.285
EMPRESA	EUR	8.664	6.691	7.391	8.070

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	9,6339	9,4734	9,1797	8,8718
PLUS	EUR	9,8033	9,6256	9,2992	8,9604
PREMIER	EUR	10,0190	9,8242	9,4655	9,0960
CARTERA	EUR	9,9974	9,8007	9,4381	9,0651
PYME	EUR	9,7178	9,5488	9,2389	8,9156
EMPRESA	EUR	9,8025	9,6249	9,2985	8,9597

(*)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

		Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% 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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,69	1,02	0,67	0,43	2,07	3,20	3,47	-4,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	12-05-2025	-0,41	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	17-04-2025	0,17	31-01-2025	0,61	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,11	0,92	1,28	1,10	1,14	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	

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

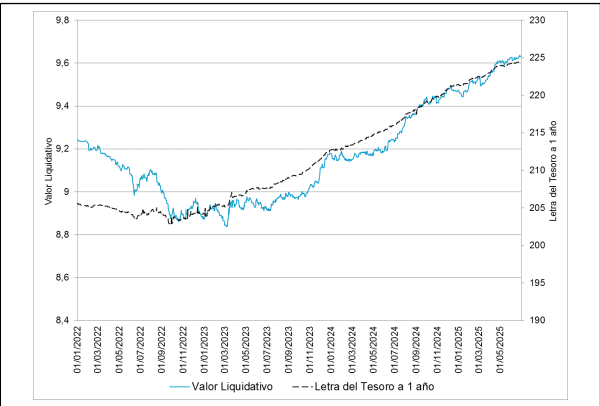
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,00	0,76	0,61

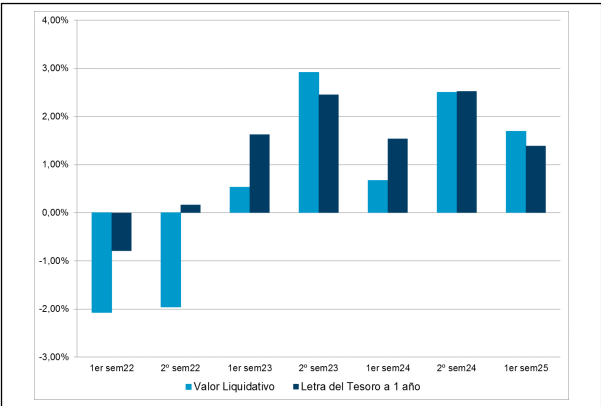
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "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	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,85	1,09	0,75	0,51	2,14	3,51	3,78	-3,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	12-05-2025	-0,41	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	17-04-2025	0,18	31-01-2025	0,61	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,11	0,92	1,28	1,10	1,14	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	1,10	1,10	1,11	1,10	1,11	1,11	

(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.

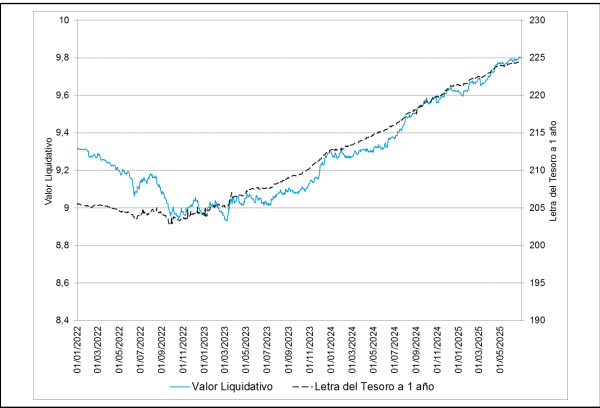
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,17	0,18	0,18	0,70	0,70	0,58	0,51

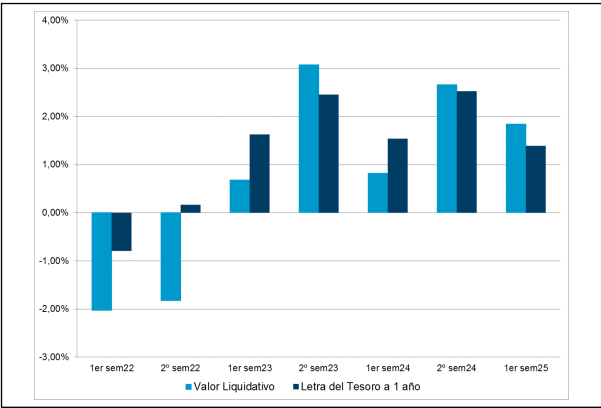
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "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	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,98	1,16	0,81	0,58	2,21	3,79	4,06	-3,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	12-05-2025	-0,40	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	17-04-2025	0,18	31-01-2025	0,62	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,11	0,92	1,28	1,10	1,14	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,09	

(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.

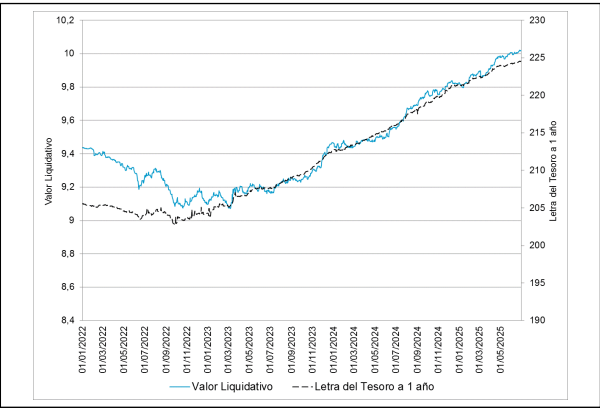
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,43	0,36	0,31

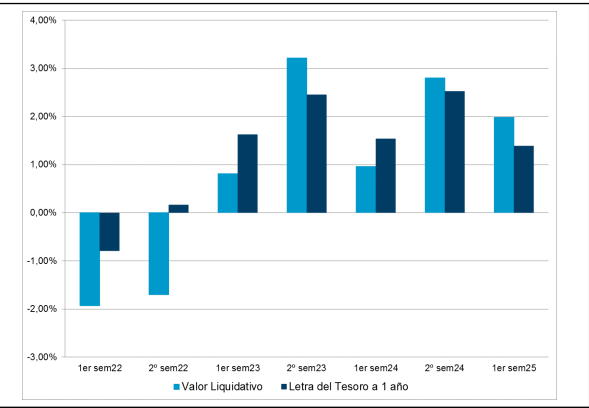
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "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	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,01	1,17	0,83	0,59	2,23	3,84	4,11	-3,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	12-05-2025	-0,40	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	17-04-2025	0,18	31-01-2025	0,62	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,11	0,92	1,28	1,10	1,14	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	

(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.

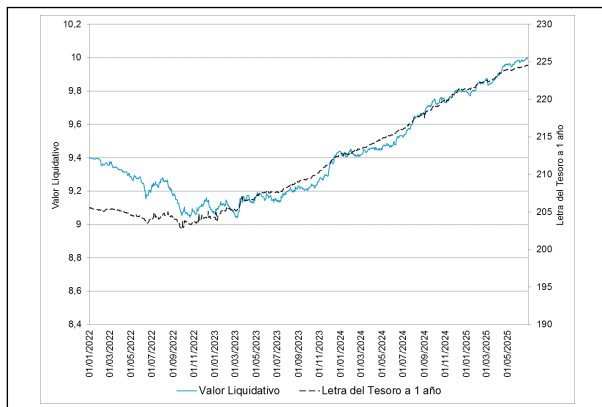
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,10	0,09	0,10	0,10	0,38	0,38	0,30	0,24

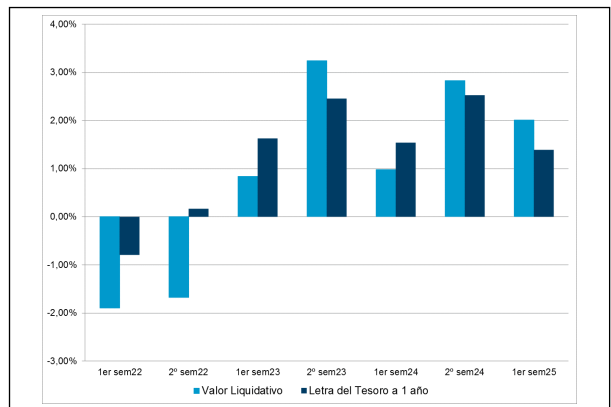
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "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	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,77	1,05	0,71	0,47	2,10	3,36	3,63	-3,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	12-05-2025	-0,41	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	17-04-2025	0,18	31-01-2025	0,61	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,11	0,92	1,28	1,10	1,14	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	

(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.

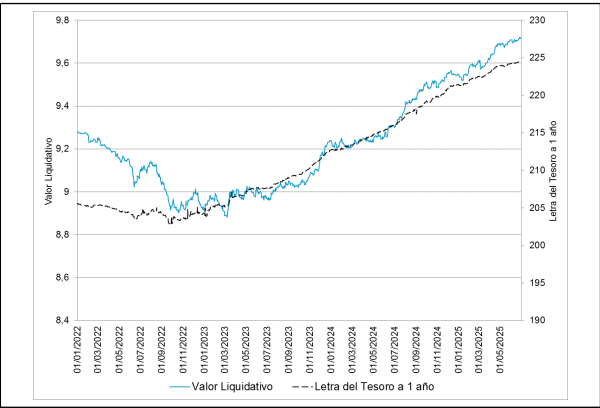
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,85	0,67	0,56

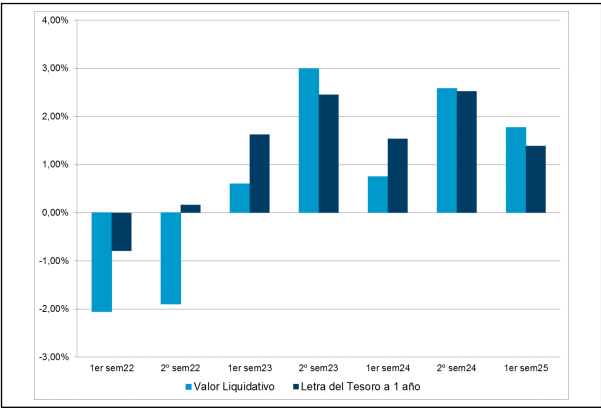
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



17/12/2021 "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	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,85	1,09	0,75	0,51	2,14	3,51	3,78	-3,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	12-05-2025	-0,41	05-03-2025	-0,37	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	17-04-2025	0,18	31-01-2025	0,61	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,11	0,92	1,28	1,10	1,14	1,19	1,81	1,62	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,10	1,10	1,10	1,10	1,11	1,10	1,11	1,11	

(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.

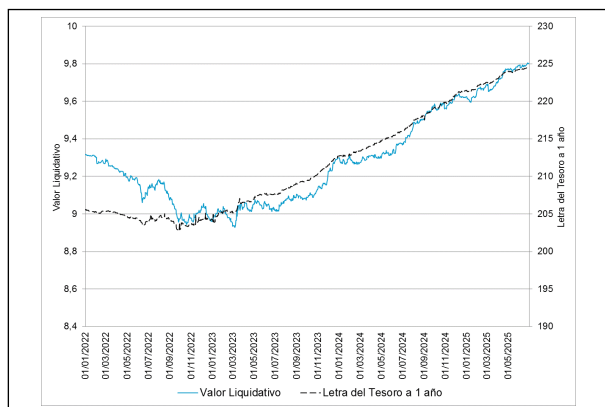
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,17	0,18	0,18	0,70	0,70	0,59	0,51

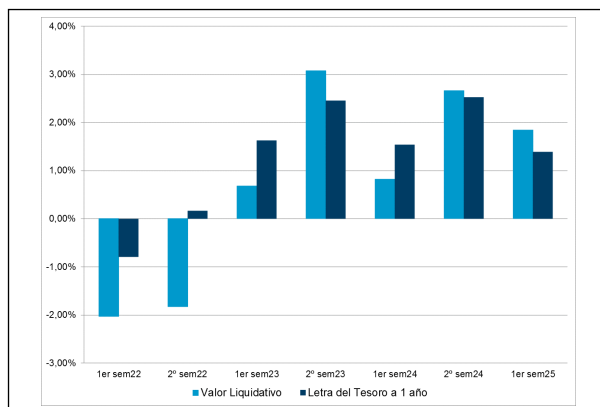
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "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	875.003	97,89	866.481	99,15
* Cartera interior	109.038	12,20	112.272	12,85
* Cartera exterior	749.628	83,86	734.358	84,03
* Intereses de la cartera de inversión	16.337	1,83	19.851	2,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.273	2,04	5.879	0,67
(+/-) RESTO	585	0,07	1.513	0,17
TOTAL PATRIMONIO	893.861	100,00 %	873.873	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	873.873	917.759	873.873	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,46	-7,39	0,46	-105,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,85	2,69	1,85	-36,22
(+) Rendimientos de gestión	2,17	3,01	2,17	-33,03
+ Intereses	1,66	1,65	1,66	-6,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	1,06	0,21	-81,21
± 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)	0,28	0,21	0,28	21,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,08	0,05	-40,43
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-701,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	564,11
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,32	-6,24
- Comisión de gestión	-0,30	-0,29	-0,30	-5,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,43
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	23,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,52
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-36,22
(+) 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)	893.861	873.873	893.861	

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

3. Inversiones financieras

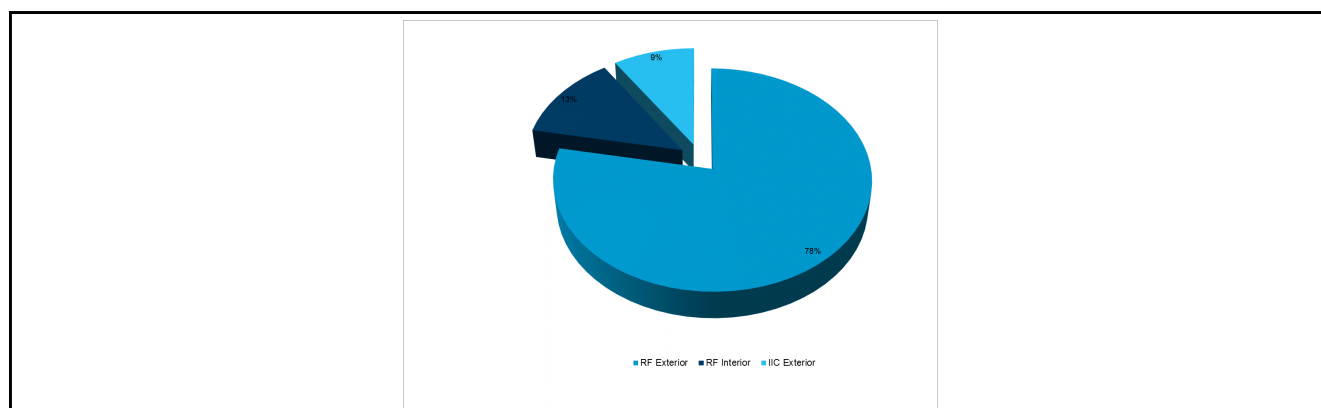
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	109.038	12,20	112.419	12,86
TOTAL RENTA FIJA	109.038	12,20	112.419	12,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	109.038	12,20	112.419	12,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	670.037	74,96	724.848	82,95
TOTAL RENTA FIJA	670.037	74,96	724.848	82,95
TOTAL IIC	79.490	8,89	9.501	1,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	749.527	83,85	734.349	84,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	858.565	96,05	846.768	96,90

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 ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	26.482	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	313.276	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.30/09/25	64.243	Inversión
Total subyacente renta fija		404001	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.15/09/25	750	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	1.500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2250	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		406251	

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

03/02/2025 Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 2 años durante los últimos 10 días hábiles del mes de enero de 2025 ha sido 2,360% anual, se informa que se mantienen las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el período comprendido entre el 1 de febrero de 2025 y el 31 de julio de 2025: Clase Base: 0,95% anual sobre el patrimonio Clase Plus: 0,65% anual sobre el patrimonio Clase Premier: 0,40% anual sobre el patrimonio Clase Cartera: 0,35% anual sobre el patrimonio Clase Pyme: 0,80% anual sobre el patrimonio Clase Empresa: 0,65% anual sobre el patrimonio"

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 3.540.984,00 euros, equivalentes a un 0,41% 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 5.688.978,00 euros, equivalentes a un 0,66% 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 292.669.269,04 euros, habiendo percibido dichas entidades 942,22 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 1.748,50 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

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 las curvas de tipos de interés de la zona euro. Durante el semestre se han hecho compras y ventas tanto de deuda pública de la zona euro, como de bonos corporativos y financieros.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 873.872.798,61 euros hasta 893.860.987,12 euros, es decir un 2,29%. El número de partícipes sube desde 29.252 unidades hasta 32.284 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,69% para la clase base, un 1,85% para la clase plus, un 1,98% para la clase premier, un 2,01% para la clase cartera, un 1,77% para la clase pyme y un 1,85% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,50% para la clase base, un 0,35% para la clase plus, un 0,21% para la clase premier, un 0,19% para la clase cartera, un 0,42% para la clase pyme y un 0,35% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 1,69%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 1,39% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, la duración financiera se ha situado sobreponderada respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos. En este sentido, el Fondo mantiene infraponderada la exposición a bonos belgas, a bonos de Países Bajos y a bonos finlandeses entre otros, y sobreponderada en emisores españoles, supranacionales, e italianos. En términos agregados el Fondo presenta un nivel de inversión en Renta Fija privada por encima de su nivel objetivo pero con emisores de elevada calidad crediticia y con vencimientos en los tramos

más cortos de la curva. Dicha situación ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones, puesto que la deuda corporativa en los tramos de 1 a 3 años se ha comportado mejor que la deuda pública en los mismos tramos. Durante el semestre, se han realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable, así como de bonos con garantía hipotecaria. Así mismo, se han realizado compras de bonos de deuda pública francesa, italiana, agencias y supranacionales. 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 (0.11%); FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.30/06/25 (0.06%); PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z (0.05%); CDS ING GROEP VT.20/12/29 (PAGO) (0.04%); OB.ITALIA -BTPS- 0,25% VT.15/03/2028 (0.04%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25 (-0.05%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.20/03/25 (-0.03%); CDS ING GROEP VT.20/12/29 (COBRO) (-0.01%); FUTURO BO.FRANCIA 10YR 6% VT.06/03/25 (-0.01%).

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 alemán a dos, diez y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bund Future y Euro-BUXL 30Y Bond), futuros sobre el bono francés a diez años (Euro-OAT Future), futuros sobre el bono italiano a diez años (Euro-BTP Future), futuros sobre el bono del Reino Unido a diez años (Long Gilt Future), futuros sobre el bono estadounidense a dos, diez y treinta años (Two-year Note Future, 10-year Ultra Future, Long Bond Future) y futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina (EURO/GBP Future) y euro/dólar (Euro Currency Future). Por otra parte, el Fondo también ha operado con los siguientes derivados de crédito: CDS VOLKSWAGEN VT.20/12/27 y CDS ING GROEP VT.20/12/29. 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 36,05% y el 60,23%.

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 1,641 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,23%. 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 50% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 6,12% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 1,11% 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 Euro-Aggregate 1-3 Yr 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	%
ES0000012J15 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2027	EUR	0	0,00	13.956	1,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - BO.ESPAÑA 2,5% VT.31/05/2027	EUR	15.051	1,68	15.003	1,72
ES0000012L29 - BO.ESPAÑA 2,8% VT.31/05/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0000101263 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,3% VT.15/09/2026	EUR	5.149	0,58	0	0,00
ES0000012I08 - OB.ESPAÑA 0% VT.31/01/2028	EUR	13.866	1,55	13.783	1,58
ES00000128H5 - OB.ESPAÑA 1,3% VT.31/10/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0000012B39 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/04/2028	EUR	15.601	1,75	15.479	1,77
ES0000012B88 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/07/2028	EUR	14.604	1,63	0	0,00
ES00000128P8 - OB.ESPAÑA 1,50% VT.30/04/2027	EUR	0	0,00	9.744	1,11
ES00000124C5 - OB.ESPAÑA 5,15% VT.31/10/2028	EUR	27.465	3,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		91.735	10,26	67.965	7,78
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	387	0,04	424	0,05
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.17/03/25	EUR	0	0,00	1.942	0,22
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	0	0,00	916	0,10
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	0	0,00	1.188	0,14
ES0343307031 - BO.KUTXABANK FTF %VAR VT.15/6/27 (C6/26)	EUR	10.978	1,23	11.037	1,26
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	455	0,05	515	0,06
ES0312342019 - CE.AYT CEDULAS CAJAS X 3,75% VT.30/06/25	EUR	0	0,00	10.061	1,15
ES040609339 - CE.CAIXABANK 1,25% VT.11/01/2027	EUR	1.440	0,16	1.437	0,16
ES0317046003 - CE.CEDULAS TDA 6 3,875% VT.23/05/25	EUR	0	0,00	10.816	1,24
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0813211028 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	2.011	0,23	2.005	0,23
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	251	0,03	336	0,04
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	0	0,00	755	0,09
ES038147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	1.782	0,20	2.073	0,24
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	0	0,00	947	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.303	1,94	44.454	5,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		109.038	12,20	112.419	12,86
TOTAL RENTA FIJA		109.038	12,20	112.419	12,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		109.038	12,20	112.419	12,86
DE0001141844 - BO.ALEMANIA 0% VT.09/10/2026	EUR	0	0,00	9.438	1,08
DE000BU25000 - BO.ALEMANIA 2,2% VT.13/04/2028	EUR	6.013	0,67	10.022	1,15
DE000BU25018 - BO.ALEMANIA 2,4% VT.19/10/2028	EUR	10.136	1,13	0	0,00
FR001400DZ13 - BO.CAISSE DAMORT DET 2,875% VT.25/5/27	EUR	5.086	0,57	5.053	0,58
XS2120068403 - BO.EUROPEAN INV BANK 0% VT.25/03/2025	EUR	0	0,00	9.334	1,07
EU000A3K4ED6 - BO.EUROPEAN INV BANK 3% VT.15/11/2028	EUR	10.259	1,15	0	0,00
EU000A3KTGV8 - BO.EUROPEAN UNION 0% VT.06/07/2026	EUR	9.194	1,03	9.179	1,05
EU000A3K4DJ5 - BO.EUROPEAN UNION 0,8% VT.04/07/2025	EUR	9.515	1,06	9.533	1,09
EU000A3K4DS6 - BO.EUROPEAN UNION 2% VT.04/10/2027	EUR	9.902	1,11	9.877	1,13
EU000A4D5QM6 - BO.EUROPEAN UNION 2,625% VT.04/07/2028	EUR	4.052	0,45	0	0,00
EU000A3K4EW6 - BO.EUROPEAN UNION 2,875% VT.06/12/2027	EUR	5.092	0,57	5.079	0,58
EU000A3K4EN5 - BO.EUROPEAN UNION 3,125% VT.05/12/2028	EUR	10.295	1,15	0	0,00
FR001400XLW2 - BO.FRANCIA OAT 2,4% VT.24/09/2028	EUR	15.063	1,69	0	0,00
FR001400NBC6 - BO.FRANCIA OAT 2,5% VT.24/09/2027	EUR	10.098	1,13	0	0,00
IT0005454241 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/08/2026	EUR	0	0,00	4.645	0,53
IT0005484552 - BO.ITALIA -BTPS- 1,10% VT.01/04/2027	EUR	9.609	1,08	9.577	1,10
IT0005521981 - BO.ITALIA -BTPS- 3,4% VT.01/04/2028	EUR	12.443	1,39	12.314	1,41
IT0005599904 - BO.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.15/07/27	EUR	10.333	1,16	10.237	1,17
FR0013312774 - OB.AGENCE FRANCAISE 1% VT.31/01/28	EUR	4.831	0,54	0	0,00
DE0001102408 - OB.ALEMANIA 0% VT.15/08/2026	EUR	0	0,00	4.748	0,54
DE0001102416 - OB.ALEMANIA 0,25% VT.15/02/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
DE0001135085 - OB.ALEMANIA 4,75% VT.04/07/2028	EUR	5.447	0,61	0	0,00
AT0000A2VB47 - OB.AUSTRIA 0% VT.20/10/2028	EUR	9.247	1,03	0	0,00
XS2251371022 - OB.EUROPEAN INV BANK 0% VT.28/03/2028	EUR	9.291	1,04	9.240	1,06
XS1878833695 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,375% VT.15/5/2026	EUR	4.726	0,53	4.735	0,54
XS0427291751 - OB.EUROPEAN INV BANK 4,5% VT.15/10/2025	EUR	10.297	1,15	10.338	1,18
EU000A3KWCF4 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/10/2028	EUR	4.576	0,51	4.553	0,52
FR0013286192 - OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/05/2028	EUR	14.340	1,60	4.716	0,54
FR0013341682 - OB.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/11/2028	EUR	9.492	1,06	0	0,00
FR0013250560 - OB.FRANCIA OAT 1% VT.25/05/2027	EUR	9.805	1,10	4.794	0,55
XS1912495691 - OB.INTL BK R&D 0,625% VT.22/11/2027	EUR	9.415	1,05	9.403	1,08
IT0005433690 - OB.ITALIA -BTPS- 0,25% VT.15/03/2028	EUR	13.905	1,56	13.785	1,58
IT0005445306 - OB.ITALIA -BTPS- 0,5% VT.15/07/2028	EUR	9.437	1,06	0	0,00
IT0005390874 - OB.ITALIA -BTPS- 0,85% VT.15/01/2027	EUR	0	0,00	9.528	1,09
IT0005210650 - OB.ITALIA -BTPS- 1,25% VT.01/12/2026	EUR	0	0,00	4.765	0,55
IT0005323032 - OB.ITALIA -BTPS- 2% VT.01/02/2028	EUR	9.948	1,11	9.842	1,13
IT0005340929 - OB.ITALIA -BTPS- 2,8% VT.01/12/2028	EUR	10.193	1,14	0	0,00
IT0004889033 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2028	EUR	16.221	1,81	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		288.264	32,24	194.736	22,30
XS2747616105 - BO.ABN AMRO BANK %VAR VT.15/01/2027	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2889321589 - BO.ABN AMRO BANK 2,625% VT.30/08/2027	EUR	3.052	0,34	3.010	0,34
XS3066564900 - BO.ACHMEA BANK NV 2,5% VT.06/05/28	EUR	798	0,09	0	0,00
XS2454766473 - BO.AMERICAN MEDICAL 0,75% VT.08/03/25	EUR	0	0,00	5.806	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2389757944 - BO.ANZ NEW ZEALAND 0,2% VT.23/09/2027	EUR	2.779	0,31	2.767	0,32
FR0014008FH1 - BO.ARVAL SERVICE 0,875% VT.17/2/25	EUR	0	0,00	4.706	0,54
FR001400CSG4 - BO.ARVAL SERVICE 4% VT.22/09/26	EUR	1.016	0,11	1.014	0,12
FR001400F606 - BO.ARVAL SERVICE 4,125% VT.13/04/26	EUR	5.662	0,63	5.675	0,65
FR001400H8D3 - BO.ARVAL SERVICE 4,25% VT.11/11/25	EUR	4.522	0,51	4.546	0,52
FR001400D7M0 - BO.AYVENS 4,75% VT.13/10/2025	EUR	3.025	0,34	3.047	0,35
XS2451372499 - BO.AYVENS SA 1,25% VT.02/03/2026	EUR	4.478	0,50	4.479	0,51
XS2528155893 - BO.B.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/26(C9/25)	EUR	3.995	0,45	4.041	0,46
IT0005562142 - BO.BANCO BPM SP COV 3,875% VT.18/09/2026	EUR	1.540	0,17	1.536	0,18
XS2293577354 - BO.BANCO SANTANDER %VAR VT.29/01/2026	EUR	2.001	0,22	2.005	0,23
XS2798993858 - BO.BANK MONTREAL %VAR VT.12/4/27	EUR	3.002	0,34	3.002	0,34
XS2430951744 - BO.BANK MONTREAL COV 0,125% VT.26/1/27	EUR	1.390	0,16	1.388	0,16
FR0014006XE5 - BO.BANQUE FED CR 0,01% VT.07/03/2025	EUR	0	0,00	8.497	0,97
FR0014009A50 - BO.BANQUE FED CRED MUT 1% VT.23/5/25	EUR	0	0,00	7.574	0,87
FR001400FBN9 - BO.BANQUE FED CRED MUT 3,875% VT.26/1/28	EUR	0	0,00	5.104	0,58
FR0014000EP0 - BO.BANQUE FED CRED MUTUEL %VAR VT.5/3/27	EUR	5.028	0,56	5.024	0,57
XS2815894071 - BO.BARCLAYS PLC %VAR VT.08/05/28 (C5/27)	EUR	3.005	0,34	3.011	0,34
XS2620201421 - BO.BBVA FTF %VAR 10/5/26(C5/25)	EUR	0	0,00	7.027	0,80
FR001400OHE7 - BO.BPCE %VAR VT.08/03/2027	EUR	6.027	0,67	6.028	0,69
FR0014007VF4 - BO.BPCE SA 0,375% VT.02/02/2026	EUR	9.182	1,03	9.163	1,05
FR0013509726 - BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025	EUR	0	0,00	9.418	1,08
FR001400HAC0 - BO.BPCE SA 3,625% VT.17/04/2026	EUR	5.428	0,61	5.426	0,62
XS2843011615 - BO.CA AUTOBANK %VAR VT.18/7/27(C6/27)	EUR	2.208	0,25	2.206	0,25
XS2633552026 - BO.CA AUTOBANK SPA 4,375% VT.08/06/26	EUR	1.020	0,11	1.019	0,12
XS2468378059 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.13/04/2026 (C4/25)	EUR	0	0,00	7.730	0,88
XS2623501181 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.16/05/2027 (C5/26)	EUR	7.547	0,84	7.576	0,87
XS2921540030 - BO.CANADIAN IMP %VAR VT.18/10/28(C10/27)	EUR	4.313	0,48	4.319	0,49
XS2819338091 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.14/05/28(C5/27)	EUR	3.702	0,41	3.707	0,42
XS3058827802 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.29/04/29(C4/28)	EUR	2.517	0,28	0	0,00
XS2860946867 - BO.CO RABOBANK %VAR VT.16/07/28 (C7/27)	EUR	4.794	0,54	4.794	0,55
XS2481287808 - BO.COLOPLAST FIN 2,25% VT.19/05/27	EUR	2.944	0,33	2.940	0,34
DE000CZ45YA3 - BO.COMMERZBANK %VAR VT.12/03/2027	EUR	1.105	0,12	1.105	0,13
DE000CZ45WP5 - BO.COMMERZBK FTF %VAR VT.29/9/31(C12/31)	EUR	2.921	0,33	0	0,00
FR00140007B4 - BO.CRED MUT ARKEA 0,01% VT.28/01/2026	EUR	1.639	0,18	1.637	0,19
FR001400SVD1 - BO.CREDIT AGRIC FTF %VAR 26/1/29 (C1/28)	EUR	2.626	0,29	2.593	0,30
CH1174335732 - BO.CREDIT S FTF %VAR VT.13/10/26(C10/25)	EUR	984	0,11	983	0,11
XS2356029541 - BO.CTP NV 0,5% VT.21/06/25	EUR	0	0,00	3.749	0,43
XS2238342484 - BO.CTP NV 2,125% VT.01/10/25	EUR	1.853	0,21	1.880	0,22
XS2910614275 - BO.DANSKE BANK %VAR VT.02/10/27(C10/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
EU000A1G0EN1 - BO.EFSF AVAL EST 0% VT.20/07/2026	EUR	0	0,00	4.666	0,53
IT0005521171 - BO.ENI SPA 4,3% VT.10/02/2028	EUR	2.101	0,24	2.079	0,24
XS2919679816 - BO.EUROGRID 3,075% VT.18/10/27	EUR	1.326	0,15	1.308	0,15
XS2817916484 - BO.HSBC HOL FTF %VAR VT.20/05/29(C5/28)	EUR	2.051	0,23	0	0,00
XS2320789014 - BO.HYPO NOE LB 0,125% VT.30/06/2026	EUR	6.304	0,71	6.294	0,72
AT0000A2XG57 - BO.HYPO NOE LB 1,375% VT.14/04/2025	EUR	0	0,00	2.843	0,33
AT0000A32RPO - BO.HYPO VORARLBERG 4,125% VT.16/02/26	EUR	4.929	0,55	4.931	0,56
XS2412060092 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2025	EUR	0	0,00	4.704	0,54
XS2457469547 - BO.IMCD NV 2,125% VT.31/03/27	EUR	3.820	0,43	3.791	0,43
XS2443920249 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.16/2/27(C2/26)	EUR	5.726	0,64	5.720	0,65
XS2483607474 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.23/05/26(C05/25)	EUR	0	0,00	1.182	0,14
XS2804483381 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.16/04/2027	EUR	4.111	0,46	4.113	0,47
XS2719281227 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.16/11/2025	EUR	502	0,06	503	0,06
XS2597970800 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.17/03/2025	EUR	0	0,00	8.398	0,96
XS2179037697 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	0	0,00	4.960	0,57
XS2696903728 - BO.INTESA SANPAOLO 4,5% VT.02/10/2025	EUR	10.053	1,12	10.122	1,16
XS2838379639 - BO.JPMORGAN %VAR VT.06/06/28 (C6/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
BE0002950310 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.06/06/26(C6/25)	EUR	0	0,00	2.006	0,23
BE0002846278 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/3/26 (C3/25)	EUR	0	0,00	985	0,11
DE000A351MM7 - BO.KFW AVAL EST 2,875% VT.29/05/2026	EUR	5.042	0,56	5.041	0,58
XS2199348231 - BO.KOOKMIN BK COV 0,052% VT.15/7/25	EUR	922	0,10	927	0,11
XS2100269088 - BO.KOREA HOUSING COV 0,01% VT.05/02/2025	EUR	0	0,00	4.287	0,49
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	938	0,10	939	0,11
XS3002547134 - BO.LEASYS SPA 2,875% VT.17/08/27(C7/27)	EUR	3.014	0,34	0	0,00
FR001400ZED2 - BO.LVMH MOET 2,625% VT.07/03/29	EUR	2.396	0,27	0	0,00
FR001400HJE7 - BO.LVMH MOET 3,375% VT.21/10/2025(C9/25)	EUR	0	0,00	2.011	0,23
XS1973750869 - BO.MEDIOBANCA DI CRED 1,625% VT.7/1/25	EUR	0	0,00	825	0,09
XS2484586669 - BO.MET LIFE GLOB 1,75% VT.25/05/2025	EUR	0	0,00	5.772	0,66
XS2084050637 - BO.NN BANK NV NETH 0,375% VT.26/02/2025	EUR	0	0,00	5.803	0,66
XS2584643113 - BO.NORDEA FTF %VAR VT.10/02/26 (C02/25)	EUR	0	0,00	998	0,11
FR001400WK95 - BO.RCI BANQUE 3,5% VT.17/01/28 (C10/27)	EUR	1.471	0,16	0	0,00
XS2305600723 - BO.SANTANDER CONS 0% VT.23/02/2026	EUR	4.498	0,50	4.512	0,52
XS2908735504 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.02/04/29(C4/28)	EUR	3.037	0,34	0	0,00
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	8.975	1,00	9.004	1,03
DE000A4DFLP8 - BO.SCHAEFFLER 4,25% VT.1/4/28(C3/28)	EUR	2.813	0,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2455401328 - BO.SEGRO CAP SARL 1,25% VT.23/3/26	EUR	4.878	0,55	4.882	0,56
XS2300208928 - BO.SNAM SPA 0% VT.15/8/25 (C7/25)	EUR	4.554	0,51	4.571	0,52
FR0014006IU2 - BO.SOC GEN FTF %VAR VT.17/11/26(C11/25)	EUR	1.901	0,21	1.894	0,22
FR001400WM69 - BO.STELLANTIS NV 3,125% VT.20/01/2028	EUR	2.113	0,24	0	0,00
XS2629047254 - BO.SWEDBA AB FTF %VAR VT.30/05/26(C5/25)	EUR	0	0,00	1.008	0,12
DE000A3L69X8 - BO.TRATON FIN 3,375% VT.14/01/28(C12/27)	EUR	1.618	0,18	0	0,00
DE000A3LNFJ2 - BO.TRATON FINANCE LUX %VAR VT.18/09/25	EUR	4.004	0,45	4.015	0,46
DE000A3LHK72 - BO.TRATON FINANCE LUX 4% VT.16/09/2025	EUR	3.896	0,44	3.912	0,45
CH1142231682 - BO.UBS GROUP FTF %VAR VT.3/11/26(C11/25)	EUR	2.846	0,32	2.840	0,33
XS2326546434 - BO.UBS LONDON 0,01% VT.31/03/26	EUR	275	0,03	276	0,03
XS2585977882 - BO.UNICREDIT BK CZ COV 3,625% VT.15/2/26	EUR	1.506	0,17	1.509	0,17
IT0005622912 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.20/11/2028	EUR	4.406	0,49	4.401	0,50
IT0005549362 - BO.UNICREDIT SPA COV 3,375% VT.31/01/27	EUR	2.039	0,23	2.035	0,23
XS2597973812 - BO.VESTAS WIND 4,125% VT.15/06/26(C5/26)	EUR	3.087	0,35	3.079	0,35
XS2592659242 - BO.VF CORP 4,125% VT.07/03/26	EUR	5.049	0,56	5.082	0,58
XS2941360963 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,25% VT.19/05/2027	EUR	3.639	0,41	3.600	0,41
XS2392462730 - BO.WERFENLIFE SA 0,5% VT.28/10/2026	EUR	960	0,11	0	0,00
XS1693822634 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/22)	EUR	2.985	0,33	0	0,00
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	4.497	0,50	4.476	0,51
XS2010031057 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	0	0,00	3.025	0,35
XS2110077299 - OB.AKELIUS FTF %VAR VT.17/05/81 (C2/26)	EUR	3.891	0,44	0	0,00
XS2114413565 - OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	0	0,00	5.956	0,68
XS2310945048 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	0	0,00	4.016	0,46
XS2389116307 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C05/27)	EUR	1.200	0,13	1.176	0,13
XS2324321285 - OB.BANCO SANT FTF %VAR VT.24/3/27(C3/26)	EUR	956	0,11	952	0,11
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	5.592	0,63	1.975	0,23
XS2342620924 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP(C11/27)	EUR	977	0,11	0	0,00
XS2038039074 - OB.BANK OF AMERIC FTF %VAR VT.08/08/2029	EUR	2.798	0,31	0	0,00
XS1166201035 - OB.BANQUE FED CR 1,25% VT.14/01/2025	EUR	0	0,00	4.379	0,50
FR0013412947 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.08/06/26	EUR	3.527	0,39	3.511	0,40
XS1346115295 - OB.BANQUE FED CRED MUT 1,625% VT.19/1/26	EUR	8.585	0,96	8.590	0,98
XS2104051433 - OB.BBVA FTF %VAR 16/01/2030(C1/25)	EUR	0	0,00	994	0,11
XS2638924709 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	2.212	0,25	0	0,00
FR0013465358 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.04/06/26(C6/25)	EUR	0	0,00	973	0,11
FR0014002X43 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.13/4/27(C4/26)	EUR	952	0,11	945	0,11
FR0013484458 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.19/02/28(C2/27)	EUR	4.761	0,53	4.693	0,54
FR0013398070 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	9.650	1,08	9.659	1,11
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	3.000	0,34	0	0,00
FR00140084Y5 - OB.BPIFRANCE AVAL EST 0,125% VT.25/11/28	EUR	4.613	0,52	0	0,00
FR0013367604 - OB.BPIFRANCE AVAL EST 0,875% VT.26/09/28	EUR	9.514	1,06	0	0,00
XS2119468572 - OB.BRIT TEL FTF %VAR VT.18/8/80(C5/25)	EUR	0	0,00	1.969	0,23
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	2.854	0,32	2.850	0,33
XS1808351214 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.17/4/30 (C4/25)	EUR	0	0,00	3.967	0,45
IT0005366460 - OB.CASSA DEPOSITI 2,125% VT.21/03/2026	EUR	0	0,00	4.918	0,56
FR0013336534 - OB.CNP ASSUR FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	6.019	0,67	2.969	0,34
XS1877860533 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	2.003	0,22	4.994	0,57
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	2.941	0,33	0	0,00
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	0	0,00	1.008	0,12
FR0013508512 - OB.CRED AGR FTF %VAR VT.22/4/26(C4/25)	EUR	0	0,00	3.862	0,44
IT0005316788 - OB.CRED AGR ITALIA COV 0,625% VT.13/1/26	EUR	1.857	0,21	1.866	0,21
IT0005366288 - OB.CRED AGR ITALIA COV 1% VT.25/03/27	EUR	1.896	0,21	1.890	0,22
FR0013517307 - OB.CRED MUT A FTF %VAR VT.11/6/28(C6/28)	EUR	1.904	0,21	0	0,00
FR0013511227 - OB.CRED MUT ARKEA 0,875% VT.07/05/2027	EUR	4.653	0,52	4.626	0,53
FR001397320 - OB.CRED MUT ARKEA 1,375% VT.17/01/2025	EUR	0	0,00	2.850	0,33
FR0013533999 - OB.CREDIT AGR FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	0	0,00	1.933	0,22
FR001400N2U2 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/29)	EUR	0	0,00	2.064	0,24
XS2078761785 - OB.DANSKE BK FTF %VAR VT.12/2/30 (C2/25)	EUR	0	0,00	992	0,11
PTEDPLOM0017 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.20/7/80(C7/25)	EUR	3.993	0,45	1.967	0,23
EU000A1G0EK7 - OB.EFSF AVAL EST 0% VT.13/10/2027	EUR	4.619	0,52	4.602	0,53
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	0	0,00	1.996	0,23
FR0014003S56 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/27)	EUR	1.938	0,22	1.886	0,22
XS1953833750 - OB.ELISA OYJ 1,125% VT.26/02/26 (C11/25)	EUR	0	0,00	132	0,02
XS1937665955 - OB.ENEL FIN INT 1,5% VT.21/07/25(7/25)	EUR	2.879	0,32	2.880	0,33
XS1789623029 - OB.EURONEXT NV 1% VT.18/04/25	EUR	0	0,00	12.305	1,41
XS1639488771 - OB.FERROVIE DELLO S 1,5% VT.27/06/2025	EUR	0	0,00	7.732	0,88
XS2441552192 - OB.GOLDMAN SA 1,25% VT.07/02/29(C1/28)	EUR	2.833	0,32	0	0,00
XS2176621170 - OB.ING GROE FTF %VAR VT.26/05/31 (C2/26)	EUR	988	0,11	983	0,11
XS2891742731 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.03/09/30(C9/29)	EUR	0	0,00	5.058	0,58
XS2105110329 - OB.INTESA SANPA FTF %VAR PERP (C01/25)	EUR	0	0,00	3.996	0,46
XS1548475968 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C1/27)	EUR	4.207	0,47	1.056	0,12
XS2124979753 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	0	0,00	2.986	0,34
BE0002664457 - OB.KBC GROUP FTF %VAR VT.3/12/29(C12/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
BE0002592708 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	0	0,00	5.959	0,68
XS2923391861 - OB.KINGSPAN SEC 3,5% VT.31/10/31(C7/31)	EUR	0	0,00	2.002	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	4.926	0,55	4.811	0,55
XS1043545059 - OB.LLOYDS BANKING FTF %VAR PERP (C06/25)	EUR	0	0,00	4.215	0,48
XS2138286229 - OB.LLOYDS BK FTF %VAR VT.18/3/30(C3/25)	EUR	0	0,00	1.000	0,11
XS2148623106 - OB.LLOYDS BK FTF%VAR VT.01/04/26(C04/25)	EUR	0	0,00	2.984	0,34
IT0005142952 - OB.MEDIOBANCA COV 1,375% VT.10/11/25	EUR	3.787	0,42	3.808	0,44
XS2107435617 - OB.NEW YORK LIF GLO 0,625% VT.23/01/27	EUR	4.739	0,53	4.731	0,54
XS2010044977 - OB.NGG FIN FTF %VAR VT.05/12/79 (C12/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2166209176 - OB.NORDIC INVESTMENT 0% VT.30/04/2027	EUR	4.659	0,52	4.658	0,53
XS2010036874 - OB.ORSTED FTF %VAR VT.09/12/3019(C9/27)	EUR	2.822	0,32	0	0,00
XS2102931677 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.17/01/30(C1/25)	EUR	0	0,00	1.990	0,23
FR0013509098 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/26(C4/25)	EUR	0	0,00	3.913	0,45
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31(C6/26)	EUR	967	0,11	955	0,11
FR0013479276 - OB.SOCIETE GENE 0,75% VT.25/01/2027	EUR	2.769	0,31	2.750	0,31
CH0537261858 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.02/04/26(C4/25)	EUR	0	0,00	6.858	0,78
CH0483180946 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.24/6/27(C6/26)	EUR	2.799	0,31	2.809	0,32
CH0520042489 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.29/1/26(C1/25)	EUR	0	0,00	1.909	0,22
XS2356217039 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	2.983	0,33	0	0,00
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	0	0,00	4.997	0,57
XS2121441856 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/27)	EUR	2.933	0,33	2.894	0,33
XS2104967695 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.20/01/26(C1/25)	EUR	0	0,00	1.946	0,22
XS2708134023 - OB.VAR ENERGI ASA FTF%VAR VT.15/11/83	EUR	2.198	0,25	0	0,00
XS2152061904 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 3,375% VT.06/04/28	EUR	2.031	0,23	1.999	0,23
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2342732562 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	0	0,00	1.930	0,22
XS1048428442 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	0	0,00	2.989	0,34
XS1799939027 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	0	0,00	982	0,11
XS2675884576 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1617830721 - OB.WELLS FARGO 1,5% VT.24/05/2027	EUR	1.962	0,22	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		381.773	42,71	530.113	60,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		670.037	74,96	724.848	82,95
TOTAL RENTA FIJA		670.037	74,96	724.848	82,95
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	79.490	8,89	9.501	1,09
TOTAL IIC		79.490	8,89	9.501	1,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		749.527	83,85	734.349	84,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		858.565	96,05	846.768	96,90

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.