SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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, aunque podrá invertir puntualmente en deuda pública. Las inversiones se materializarán fundamentalmente en emisiones denominadas en euros emitidas o negociadas en mercados de estados miembros de la Unión Europea o candidatos a formar parte de ésta, así como de Reino Unido, Noruega, Suiza y Estados Unidos y aquellos otros mercados donde se negocien valores de renta fija denominados en euros, incluidos emergentes hasta un máximo del 10%. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,67	0,61	1,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	1,35	1,35	1,70

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	1.488.771,30	1.543.263,48	2.472	2.153	EUR			200	NO
PLUS	707.164,08	833.681,08	90	104	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	5.030.351,10	4.035.687,09	16.003	14.174	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	97.778,12	109.875,83	61	63	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
BASE	EUR	31.774	32.637	35.048	37.278
PLUS	EUR	15.692	18.300	21.200	21.094
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	114.516	90.721	97.447	92.943
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	2.158	2.401	2.473	2.813

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
BASE	EUR	21,3423	21,1481	20,5619	19,4539
PLUS	EUR	22,1905	21,9505	21,2675	20,0511
PREMIER	EUR	22,6920	22,4244	21,6832	20,4021
CARTERA	EUR	22,7650	22,4798	21,7042	20,3913
EMPRESA	EUR	22,4620	22,2191	21,5277	20,2963
PYME	EUR	22,0729	21,8532	21,2103	20,0322

(*)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
CARTERA	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRESA	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)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,92	2,81	-1,84	0,20	1,25				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-05-2026	-0,51	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	08-04-2026	1,17	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,70	3,35	1,39	1,47		1,82	3,38	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,66	2,66							

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

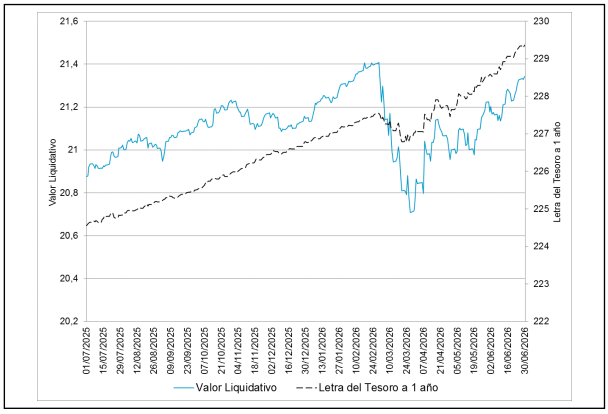
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,36	0,35	1,41	1,41	1,41	1,41

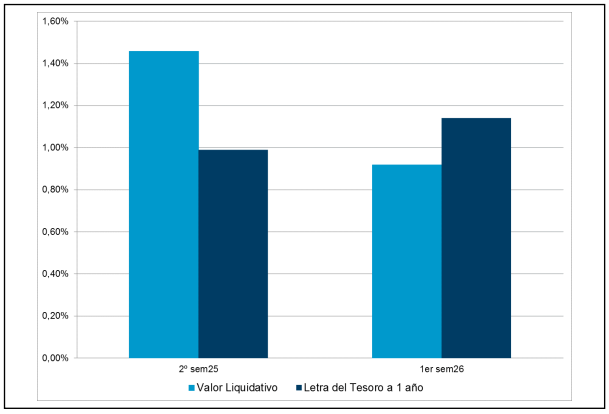
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

***A) Individual** PLUS **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,09	2,90	-1,76	0,29	1,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-05-2026	-0,51	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	08-04-2026	1,17	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,70	3,35	1,39	1,47		1,82	3,38	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,63	2,63							

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

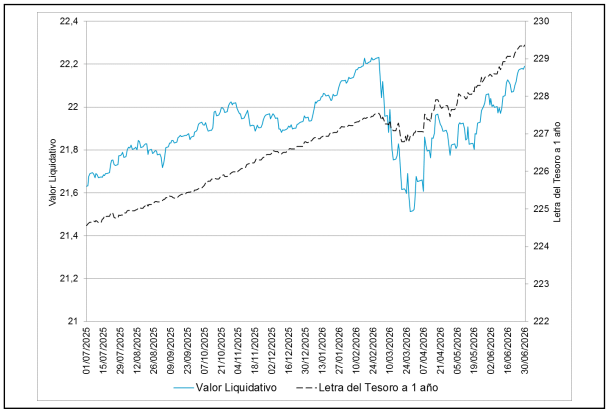
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,06

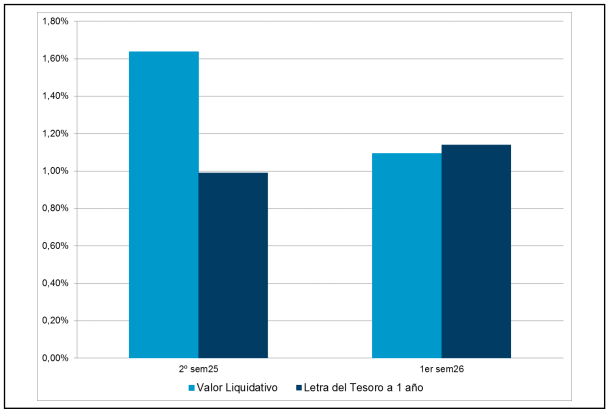
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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



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

***A) Individual** PREMIER **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,19	2,95	-1,71	0,34	1,39				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-05-2026	-0,50	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	08-04-2026	1,17	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,70	3,35	1,39	1,47		1,82	3,38	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,61	2,61							

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

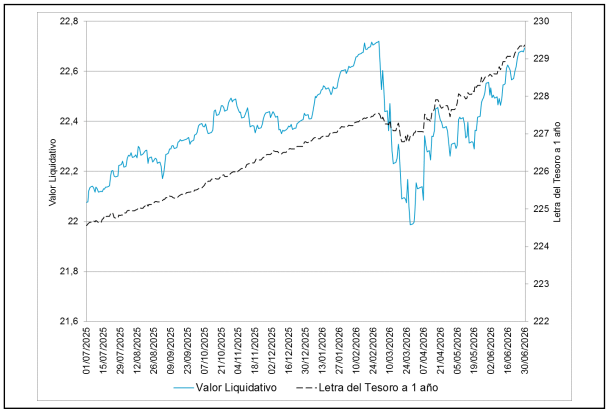
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,86

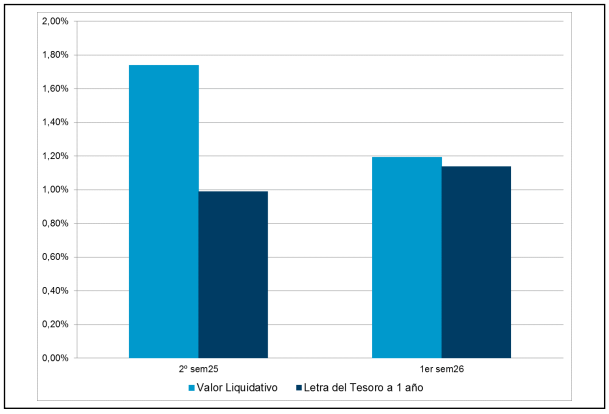
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

***A) Individual** CARTERA **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,27	2,99	-1,67	0,38	1,43				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-05-2026	-0,50	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	08-04-2026	1,17	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,70	3,35	1,39	1,47		1,82	3,38	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,60	2,60							

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

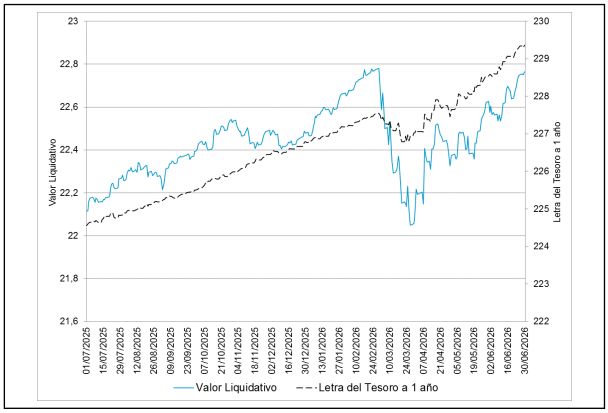
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,71

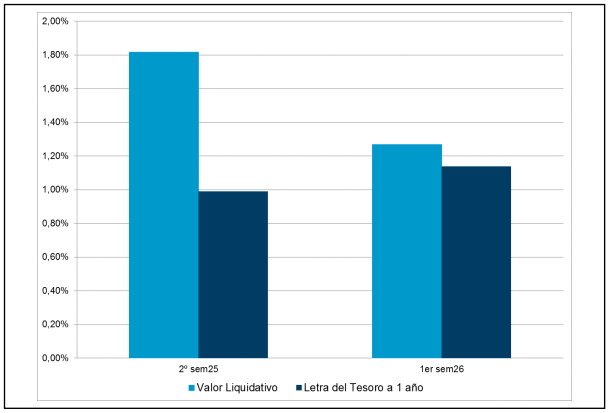
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

***A) Individual** EMPRESA **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,09	2,90	-1,76	0,29	1,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-05-2026	-0,51	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	08-04-2026	1,17	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,70	3,35	1,39	1,47		1,82	3,38	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,63	2,63							

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

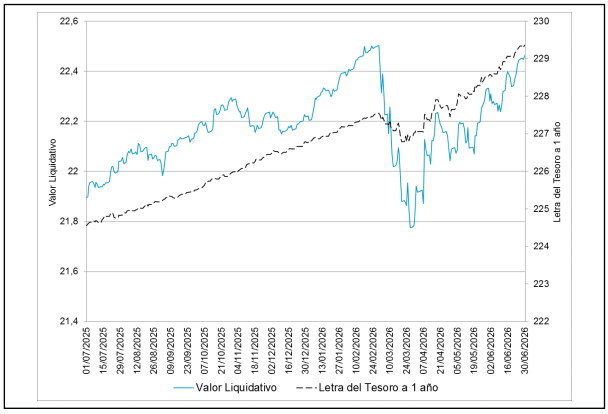
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,41	1,06

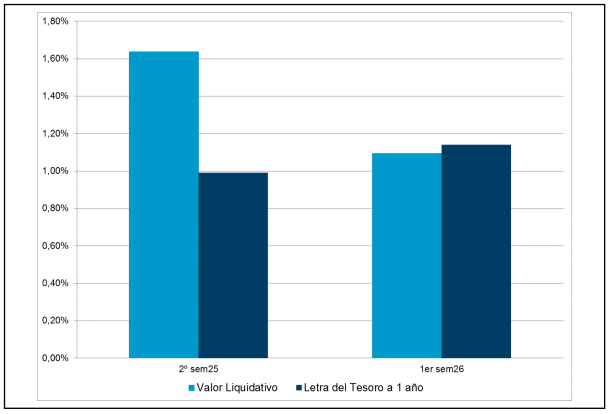
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

***A) Individual** PYME **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,01	2,86	-1,80	0,25	1,30				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	15-05-2026	-0,51	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	08-04-2026	1,17	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,56	3,70	3,35	1,39	1,47		1,82	3,38	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,64	2,64							

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

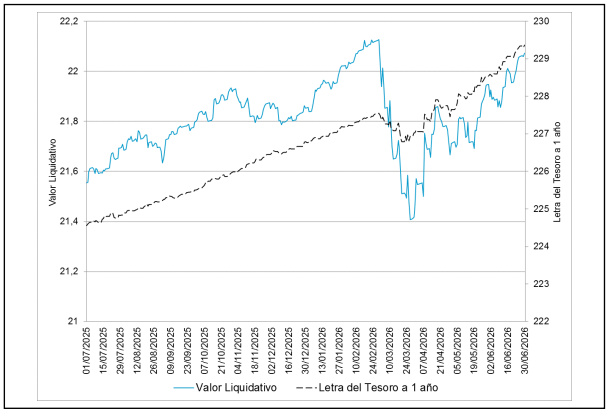
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,24	1,23	1,23	1,23

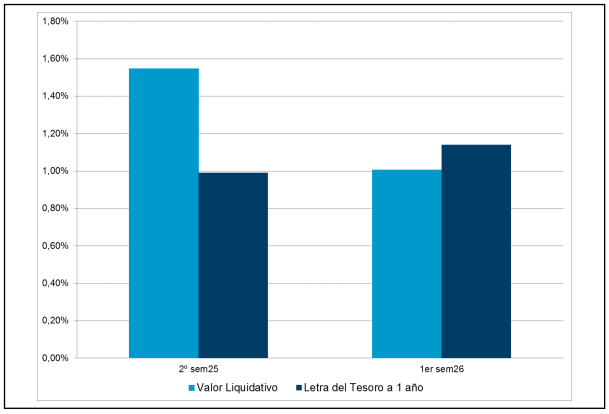
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	7.226.990	152.929	0,80
Renta Fija Internacional	213.170	36.828	1,62
Renta Fija Mixta Euro	353.267	5.125	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	1.187.813	29.600	3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	385.445	24.131	7,76
Renta Variable Euro	264.388	38.830	9,01
Renta Variable Internacional	1.545.690	101.854	16,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	495.880	11.184	0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	99.371	15.793	1,70
Global	2.204.746	49.335	5,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	502.387	17.424	0,87
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.479.147	483.033	3,71

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	162.646	99,09	142.495	98,91
* Cartera interior	2.055	1,25	1.247	0,87
* Cartera exterior	158.274	96,43	138.738	96,31
* Intereses de la cartera de inversión	2.317	1,41	2.510	1,74
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.492	0,91	1.289	0,89
(+/-) RESTO	3	0,00	275	0,19
TOTAL PATRIMONIO	164.141	100,00 %	144.059	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)	144.059	139.899	144.059	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,69	1,25	11,69	934,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,05	1,67	1,05	-30,18
(+) Rendimientos de gestión	1,50	2,15	1,50	-22,47
+ Intereses	2,05	2,06	2,05	9,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,36	0,27	-0,36	-246,74
± 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)	-0,22	-0,19	-0,22	27,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,01	0,03	217,68
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-295,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-23,07
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,47	-0,45	4,73
- Comisión de gestión	-0,39	-0,41	-0,39	4,87
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-30,18
(+) 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)	164.141	144.059	164.141	

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

3. Inversiones financieras

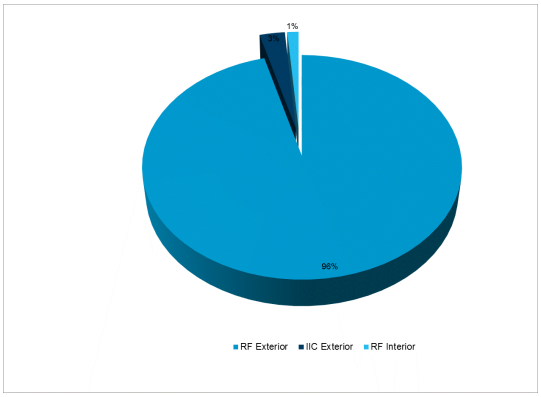
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.055	1,25	1.247	0,87
TOTAL RENTA FIJA	2.055	1,25	1.247	0,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.055	1,25	1.247	0,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	153.645	93,61	135.545	94,09
TOTAL RENTA FIJA	153.645	93,61	135.545	94,09
TOTAL IIC	4.614	2,81	3.190	2,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	158.259	96,42	138.735	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	160.314	97,67	139.982	97,17

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 6,5% VT.1/7/32(C7/28)	C/ BO.TEAMSYSTEM 6,5% VT.1/7/32(C7/28)	500	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/26	14.840	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/26	528	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/26	530	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/26	31.637	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/26	1.057	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/26	1.480	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 4%	V/ FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.08/09/26	109	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	343	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	690	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	572	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	346	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	461	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	10.563	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	1.260	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/26	96	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.14/09/26	294	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/26	94	Inversión
OB.CONSTANTIA 6,25% VT.15/7/32(C7/28)	C/ OB.CONSTANTIA 6,25% VT.15/7/32(C7/28)	507	Inversión
OB.IDS FINANCING 4,5% VT.7/7/33	C/ OB.IDS FINANCING 4,5% VT.7/7/33	798	Inversión
Total subyacente renta fija		66705	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.14/09/26	4.250	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.14/09/26	2.000	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	1.377	Inversión
LIBRA ESTERLINA	C/ LIBRA ESTERLINA	3.184	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10811	
TOTAL OBLIGACIONES		77516	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 39.375.686,84 euros que representa un 23,99% sobre el total 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 1.802.016,00 euros, equivalentes a un 1,14% 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 primer semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, el repunte de los precios de la energía y el reajuste de las expectativas de inflación y de política monetaria. Durante el primer trimestre, los mercados se vieron afectados por la actuación de Estados Unidos en política exterior y por el conflicto en Oriente Medio, lo que generó episodios de volatilidad, aumentos en la inflación implícita tanto en Estados Unidos como en Europa y un repunte de los tipos de interés, especialmente en los tramos cortos. Ya en el segundo trimestre, la persistencia de las presiones inflacionistas y el tono más restrictivo de los bancos centrales intensificaron la presión sobre los mercados de bonos, en un contexto además de déficits fiscales elevados e incertidumbre geopolítica. A pesar de ello, la renta variable mostró una notable resistencia y logró recuperar terreno, apoyada principalmente por un reducido grupo de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de la productividad a largo plazo.
En cuanto a políticas monetarias, el Banco Central Europeo subió los tipos de interés una vez para dejarlos en el 2,25% desde el 2% debido principalmente principalmente a las presiones inflacionistas generadas por el conflicto en Oriente Medio. En los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 3,75%, aunque se ha producido un cambio de sesgo hacia una política monetaria más restrictiva. Bajo este escenario, es probable que la inflación permanezca por encima de los objetivos de los bancos centrales durante más tiempo, con riesgos crecientes de efectos de segunda ronda, particularmente en Europa, donde las perspectivas de crecimiento siguen siendo frágiles. En la Unión Europea, en particular, pensamos que los mercados están subestimando actualmente los riesgos para el crecimiento y, en consecuencia, no esperamos un ciclo completo de subidas por parte de los bancos centrales. Durante el periodo, tanto los tipos de interés en Estados Unidos como en la zona euro han subido, especialmente en el tramo corto. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han ampliado durante el periodo.
En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año positivo debido principalmente a un crecimiento resiliente en comparación con el resto del mundo, presiones inflacionarias persistentes y una política monetaria de la Reserva Federal con un sesgo más restrictivo. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+2,8%), yen japonés (+3,7%), dólar canadiense (+3,4%) y libra esterlina (+1,6%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-3,6%). El euro tuvo un comportamiento negativo fortaleciéndose ligeramente contra el yen japonés y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense, la libra esterlina y el dólar australiano.
En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen

comportamiento ha sido impulsado por el contexto geopolítico actual, donde los mercados emergentes han sido una fuente de diversificación, y por unos niveles de valoraciones todavía atractivos. En cuanto a su evolución, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +22,7% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente por la región asiática. Asia y América Latina tuvieron un comportamiento positivo con una rentabilidades del +27,3% y +8,9% respectivamente, mientras EMEA tuvo un comportamiento plano. Países como Corea del Sur (+87,1%), impulsado principalmente por el sector de la tecnología, y Taiwán (+57,1%) destacaron con unas rentabilidades positivas en Asia. Por otro lado, destacaron negativamente Indonesia (-43,8%), China (-15,9%) e India (-10,2%), entre otros. En el lado positivo, obtuvieron un comportamiento positivo Colombia (+24,9%) y Brasil (+8,1%), soportado principalmente por el sector de la energía (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).
En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año tanto en las bolsas estadounidenses como en Europa. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +9,6% (en dólares estadounidenses) impulsado principalmente por un grupo reducido de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de productividad a largo plazo. El Russell 2000 destacó en el lado positivo con una subida del +21,9% (en dólares estadounidenses) soportado por las expectativas de crecimiento de beneficios. En Europa, el MSCI Europe subió un +8,8%, con los mercados de Italia (+15%), España (+12,5%), y Suiza (+7,9%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,3%, mientras que el mercado de Alemania subió un +2,1% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado principalmente por unos niveles de valoración que todavía siguen siendo atractivos y por la resiliencia de los beneficios empresariales.
El primer semestre de 2026 fue en general positivo para los activos de riesgo, aunque, a finales del periodo, el contexto macroeconómico se debilitó ligeramente. El crecimiento se está volviendo más desigual, mientras que la inflación se está mostrando con mayor claridad en los datos de Estados Unidos, la zona euro y el Reino Unido, dejando a los bancos centrales menos cómodos. El tono sigue siendo ligeramente favorable al riesgo, con mayor selectividad. En renta fija, en términos de duración, el posicionamiento es de neutralidad en Estados Unidos, ligeramente positivo en Europa y positivo en Reino Unido. En el lado del crédito, se mantiene una visión constructiva con preferencia por el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque equilibrado manteniendo una preferencia por Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de neutralidad.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el semestre el Fondo ha adquirido y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade como del universo high yield. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera en BB y el Fondo ha terminado el periodo con la duración financiera sobreponderada. La cartera está diversificada en 280 títulos.
c) Índice de referencia.
No aplica
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio sube desde 144.059.424,71 euros hasta 164.140.505,28 euros, es decir un 13,94%. El número de partícipes sube desde 16.494 unidades hasta 18.626 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,92% para la clase base, un 1,09% para la clase plus, un 1,19% para la clase premier, un 1,27% para la clase cartera, un 1,09% para la clase empresa y un 1,01% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,70% para la clase base, un 0,53% para la clase plus, un 0,35% para la clase cartera y un 0,61% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 0,91%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management e inferior al 1,14% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en linea con 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 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 servbicios de utilidad pública y telecomunicaciones. A nivel geográfico, las principales exposiciones son Francia seguida de Italia y Alemania. El Fondo mantiene también una sobreponderación a bonos subordinados, tanto financieros como corporativos. El Fondo ha tenido una rentabilidad en línea 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-BUND 10YR 6% VT.08/09/26 (0.12%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26 (0.09%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/26 (0.09%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/26 (0.07%); OB.ELECTRIC FRA 4,625% VT.25/1/43(C7/42) (0.05%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/26 (-0.31); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/06/26 (-0.12%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/26 (-0.07%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26 (-0.05%).

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 2, 5, 7 y 10 años (Two-year Note Future, Five-year Note Future, 10-year Note Future y US 10yr Ultra Bond 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 35,81% y el 43,75%.
d) Otra información sobre inversiones.
A la fecha de referencia 30/06/2026, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,762 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,3759%. 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 31,22% 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 3,56% frente a la volatilidad del 0,67% de la Letra del Tesoro a 1 año.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
No aplica
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
No aplica
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
No aplica
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
No aplica
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
No aplica
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo, acorde con los activos en los que invierte. El Fondo no se gestiona en referencia a ningún índice de referencia.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936056 - OB.ABANCA C FTF %VAR VT.02/04/30(C4/29)	EUR	543	0,33	549	0,38
ES0213679OS7 - OB.BANKINTER FTF %VAR 02/33 (C2/32)	EUR	698	0,43	698	0,48
ES0224244139 - OB.MAPFRE FTF %VAR VT.09/06/37(C12/35)	EUR	813	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.055	1,26	1.247	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.055	1,25	1.247	0,87
TOTAL RENTA FIJA		2.055	1,25	1.247	0,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.055	1,25	1.247	0,87
FR0129287241 - LT.FRANCIA T-BILL CUPON 0 VT.18/02/2026	EUR	0	0,00	1.294	0,90
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.294	0,90
DE000AAR0413 - BO.AAREAL BANK 5,875% VT.29/05/2026	EUR	0	0,00	206	0,14
XS2864442376 - BO.AFFLELOU SAS 6% VT.25/07/2029(C07/26)	EUR	518	0,32	521	0,36
XS2555925218 - BO.AIB GROU FTF %VAR VT.16/02/29(C2/28)	EUR	532	0,32	536	0,37
XS3324546251 - BO.AKZO NOBEL 4% VT.25/03/31(C12/30)	EUR	505	0,31	0	0,00
XS2954181843 - BO.ARCELORMITT 3,125% VT.13/12/28	EUR	598	0,36	601	0,42
XS2954187378 - BO.ASMODEE GROUP 5,75% VT.15/12/29	EUR	0	0,00	170	0,12
XS2498554992 - BO.AYVENS SA 4% VT.05/07/2027	EUR	513	0,31	517	0,36
XS2831585786 - BO.BERTRAND FRA 6,5% VT.18/7/30(C7/26)	EUR	0	0,00	302	0,21
XS2987772402 - BO.BK AMER FTF %VAR VT.28/1/31 (C1/30)	EUR	300	0,18	602	0,42
XS3394773538 - BO.BK POLSKA FTF %VAR VT.3/6/30(C6/29)	EUR	501	0,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005713612 - BO.BNK MONTE FTF %VAR VT.10/06/29(C6/28)	EUR	1.001	0,61	0	0,00
IT0005571952 - BO.BPER BANCA COV 3,75% VT.22/10/2028	EUR	1.029	0,63	1.035	0,72
PTCMGAOM0046 - BO.CAIXA EC M FTF %VAR VT.25/6/29(C6/28)	EUR	200	0,12	202	0,14
XS3237210334 - BO.CELSA OPCO SA 3,5% VT.15/12/30	EUR	639	0,39	0	0,00
XS2760863329 - BO.CIRSA FIN 6,5% VT.15/03/2029(C7/26)	EUR	300	0,18	301	0,21
XS3314100986 - BO.CLARIANE SE 6,875% VT.15/04/31	EUR	819	0,50	0	0,00
DE000CZ439T8 - BO.COMMERZBK FTF %VAR VT.17/1/31(C1/30)	EUR	210	0,13	211	0,15
DE000CZ45ZU8 - BO.COMMERZBK FTF %VAR VT.6/6/30(C6/29)	EUR	497	0,30	500	0,35
XS3075393499 - BO.CONTINENT 2,875% VT.22/11/28(C10/28)	EUR	496	0,30	499	0,35
XS3126635039 - BO.CPI PROPERTY 4,75% VT.22/07/2030	EUR	190	0,12	0	0,00
PTCCCOOM0004 - BO.CRL CR AGM FTF %VAR VT.29/1/30(C1/29)	EUR	301	0,18	304	0,21
PTCCCPOM0003 - BO.CRL CR AGM FTF %VAR VT.29/1/31(C1/30)	EUR	494	0,30	0	0,00
DE000A4DFH60 - BO.DEUTSCHE BK FTF%VAR VT.16/6/29(C6/28)	EUR	398	0,24	399	0,28
XS3376351055 - BO.DEUTSCHE LU 4,125% VT.27/1/32(C10/31)	EUR	1.014	0,62	0	0,00
XS2698148702 - BO.DNB BANK FTF %VAR VT.01/11/29(C11/28)	EUR	524	0,32	528	0,37
XS2999576080 - BO.DOBANK 7% VT.28/02/30(C02/27)	EUR	316	0,19	320	0,22
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	0	0,00	493	0,34
XS3074385009 - BO.DVI DT VERMOEGENS 4,875% VT.21/08/30	EUR	306	0,19	306	0,21
XS2891674637 - BO.ELM BV 3,875 %VT.13/09/29	EUR	712	0,43	714	0,50
XS3195078251 - BO.EROSKI S CORP 5,75% VT.15/05/2031	EUR	313	0,19	310	0,22
XS3224536121 - BO.EUTELSAT 5,75% VT.15/03/2031	EUR	307	0,19	0	0,00
XS3338785937 - BO.FIBERCOP 5,375% VT.15/04/31(C10/30)	EUR	311	0,19	0	0,00
XS3104481257 - BO.FIBERCOP SPA 4,75% VT.30/06/30	EUR	510	0,31	203	0,14
XS2719293826 - BO.FLOS B&B ITAL 10% VT.15/11/28(C7/26)	EUR	0	0,00	170	0,12
XS3172177738 - BO.FORD MOTOR CR 3,778% VT.16/9/29	EUR	499	0,30	502	0,35
XS3006514536 - BO.FORD MOTOR CR 4,066% VT.21/08/30	EUR	0	0,00	805	0,56
XS2586123965 - BO.FORD MOTOR CR 4,867% VT.03/08/27	EUR	610	0,37	617	0,43
XS2405483301 - BO.FORVIA 2,75% VT.15/02/27 (C7/26)	EUR	202	0,12	201	0,14
XS3023963534 - BO.FORVIA 5,625% VT.15/06/2030 (C06/27)	EUR	206	0,13	208	0,14
XS3310319689 - BO.GALDERMA FIN EUR 3,375% VT.17/03/31	EUR	499	0,30	0	0,00
XS3285384403 - BO.GRENKE FINANCE 3,875% VT.09/01/2031	EUR	993	0,60	0	0,00
DE000HCB0CC8 - BO.HAMBURG COMM 3,5% VT.31/01/30	EUR	0	0,00	101	0,07
DE000HCB0B44 - BO.HAMBURG COMM 4,5% VT.24/07/2028	EUR	618	0,38	623	0,43
XS3168266958 - BO.HEIMSTADEN 3,75% 10/03/2031	EUR	395	0,24	297	0,21
XS2931248848 - BO.HEIMSTADEN 3,875% 05/11/29	EUR	0	0,00	605	0,42
XS2930588657 - BO.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C12/29)	EUR	311	0,19	313	0,22
XS2980865658 - BO.HOLDING DINFRASTRU 3,375% VT.21/04/29	EUR	402	0,24	404	0,28
XS3173575591 - BO.IHG FINANCE LLC 3,375% VT.10/09/30	EUR	497	0,30	498	0,35
XS3309060146 - BO.IHO VERWA 5,625% VT.15/5/31(C5/28)	EUR	363	0,22	0	0,00
XS2606019383 - BO.IHO VERWAL 8,75% VT.15/05/28 (C5/26)	EUR	0	0,00	264	0,18
FR00140141X5 - BO.IMERYS SA 4% VT.21/11/2032	EUR	497	0,30	496	0,34
XS2991271847 - BO.INEOS FIN 5,625% VT.15/08/2030	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2762276967 - BO.INEOS FIN 6,375% VT.15/04/2029	EUR	97	0,06	87	0,06
XS2587558474 - BO.INEOS FIN 6,625% VT.15/05/2028	EUR	99	0,06	92	0,06
XS3192215492 - BO.INEOS FIN 7,25% VT.31/03/2031(C9/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2719090636 - BO.INEOS QF2 8,5% VT.15/03/2029	EUR	0	0,00	0	0,00
XS3176794595 - BO.INPOST NA 4% VT.01/04/31(C10/27)	EUR	395	0,24	400	0,28
XS3170907060 - BO.INTL CONSOLID AIRL 3,352% VT.11/09/30	EUR	695	0,42	0	0,00
XS3194940147 - BO.ION PLATFORM FIN 6,5% VT.30/09/30	EUR	159	0,10	193	0,13
FR001400WRF6 - BO.IPSOS SA 3,75% VT.22/1/30 (C10/29)	EUR	503	0,31	506	0,35
XS3282797383 - BO.ITALMATCH CHEMICA 6,25% VT.05/02/2031	EUR	508	0,31	0	0,00
XS3356048812 - BO.KAPLA HLD 5% VT.30/04/32	EUR	603	0,37	0	0,00
XS2596537972 - BO.KONINKIJKE AHOLD 3,5% VT.04/04/2028	EUR	0	0,00	512	0,36
XS3227294132 - BO.LATVENEGRO AS 3,612% VT.13/11/2030	EUR	396	0,24	396	0,28
XS3047452316 - BO.LOTTOMATICA 4,875% VT.31/01/31(C5/27)	EUR	510	0,31	518	0,36
XS2982117694 - BO.LOXAM SAS 4,25% VT.15/02/30(C1/27)	EUR	210	0,13	211	0,15
XS2732357525 - BO.LOXAM SAS 6,375% VT.31/05/29(C7/26)	EUR	141	0,09	141	0,10
XS3386569803 - BO.LUMINOR BK FTF %VAR VT.27/5/31(C5/30)	EUR	405	0,25	0	0,00
XS2834367646 - BO.MEDTRONIC 3,65% VT.15/10/29(C9/29)	EUR	1.028	0,63	1.034	0,72
XS3030307865 - BO.NESTE OYJ 3,75%VT.20/03/30	EUR	509	0,31	509	0,35
FR00140142Q7 - BO.NEW IMMO HOLDING SA 4,95% VT.14/11/30	EUR	299	0,18	301	0,21
FR0014016WB2 - BO.NEW IMMO HOLDING SA 5,5% VT.23/04/31	EUR	401	0,24	0	0,00
XS2854896797 - BO.NIDDA HEALTH 7% VT.21/02/2030	EUR	311	0,19	312	0,22
XS2972971399 - BO.NOVA LJUBL FTF %VAR VT.21/1/29(C1/28)	EUR	501	0,31	504	0,35
XS2804500226 - BO.OPTICS BID 2,375% VT.12/10/27(C10/27)	EUR	0	0,00	171	0,12
XS2804500812 - BO.OPTICS BID 7,875% VT.31/07/28	EUR	333	0,20	654	0,45
XS3277753839 - BO.P3 GROUP 3,375%VT.22/3/31(C12/30)	EUR	788	0,48	0	0,00
XS2965663656 - BO.PKO BANK FTF %VAR VT.16/06/28(C6/27)	EUR	300	0,18	301	0,21
XS2834242435 - BO.PLT VII FI 6% VT.15/06/31(C6/27)	EUR	518	0,32	519	0,36
FR001400KL23 - BO.PRAEMIA HEALTH 5,5% VT.19/9/28	EUR	0	0,00	215	0,15
FR00140193X6 - BO.RCI BANQUE 4% VT.19/08/31 (C5/31)	EUR	603	0,37	0	0,00
XS3025210694 - BO.SAGAX AB 4% VT.13/03/2032	EUR	0	0,00	302	0,21
XS3295826559 - BO.SANTAND UK FTF %VAR VT.16/2/34(C2/33)	EUR	990	0,60	0	0,00
XS2644942737 - BO.SCIL IV LLC 9,5% VT.15/07/28 (C7/26)	EUR	311	0,19	316	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3107209259 - BO.SF CARREFOUR 3,5% VT.29/9/28(C6/28)	EUR	501	0,31	502	0,35
XS2953568479 - BO.SHERWOOD F 7,625% VT.15/12/29	EUR	0	0,00	388	0,27
XS3029220392 - BO.SKANDINAVISKA 3,375% VT.19/03/30	EUR	606	0,37	608	0,42
XS3109835192 - BO.SOFTBANK 5,875% VT.10/07/2031(C4/31)	EUR	302	0,18	307	0,21
XS3109834898 - BO.SOFTBANK GR 5,25% VT.10/10/2029	EUR	604	0,37	609	0,42
FR001400AFL5 - BO.SUEZ 1,875% VT.24/05/27 (C02/27)	EUR	0	0,00	481	0,33
XS3358347634 - BO.TDC BRANDS AS 8% VT.30/04/3031	EUR	303	0,18	0	0,00
FR001400J861 - BO.TDF INFRASTRUC 5,625% VT.07/21/2028	EUR	424	0,26	532	0,37
XS3101363011 - BO.TEAMSYSTEM 5% VT.01/07/31	EUR	0	0,00	402	0,28
XS2767965853 - BO.TECHEM 5,375% VT.15/07/2029(C04/26)	EUR	0	0,00	515	0,36
FR001400SIM9 - BO.UNIBAIL-RODAMCO SE 3,5% VT.11/09/29	EUR	504	0,31	507	0,35
BE6362152199 - BO.VGP NV 4,25% VT.29/01/2031	EUR	403	0,25	506	0,35
XS2941360963 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,25% VT.19/05/2027	EUR	501	0,31	503	0,35
XS3239332359 - BO.WPP FIN 13 3,625% VT.09/06/31	EUR	442	0,27	592	0,41
XS3071308400 - BO.X3G MERGECO 7% VT.15/5/30(5/27)	EUR	261	0,16	467	0,32
XS2757520965 - BO.ZF EUROPE F 4,75% VT.31/1/29 (C10/28)	EUR	199	0,12	199	0,14
XS3091660194 - BO.ZF EUROPE F 7% VT.12/06/2030	EUR	318	0,19	421	0,29
XS2937255193 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/29)	EUR	0	0,00	308	0,21
XS3074459994 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C2/31)	EUR	607	0,37	0	0,00
XS2893176862 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/34)	EUR	642	0,39	640	0,44
XS2859413341 - OB.ABN FTF %VAR VT.16/07/36(C7/31)	EUR	1.025	0,62	1.028	0,71
FR001400SCF6 - OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C06/30)	EUR	708	0,43	409	0,28
XS3237229193 - OB.AIB GROU FTF %VAR VT.2/12/36(C12/31)	EUR	989	0,60	691	0,48
XS2808268390 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (10/29)	EUR	323	0,20	324	0,23
FR001400ZKL2 - OB.AIR FRANCE-KLM FTF %VAR PERP (C5/30)	EUR	305	0,19	0	0,00
XS3124434492 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.23/07/36 (C7/31)	EUR	0	0,00	101	0,07
XS2835739660 - OB.ALPHA SERV FTF %VAR VT.13/9/34(C6/29)	EUR	0	0,00	441	0,31
FR001400Q7G7 - OB.ALSTOM SA FTF %VAR PERP (C5/29)	EUR	518	0,32	317	0,22
XS3305169172 - OB.AMAZON.COM 3,35% VT.16/03/32	EUR	500	0,30	0	0,00
DE000A46ZYJ6 - OB.AMPRION GM FTF% VAR VT.28/04/56	EUR	1.012	0,62	0	0,00
FR001400ZZD7 - OB.ARKEMA FTF %VAR PERP (C5/30)	EUR	992	0,60	995	0,69
XS2842976875 - OB.ASSEMBLIN CAVERION 6,25% VT.1/7/30	EUR	414	0,25	417	0,29
XS2579897633 - OB.AUTOSTRADE 4,75% VT.24/01/31(C10/30)	EUR	305	0,19	307	0,21
IT0005604803 - OB.BANCO BPM FTF %VAR PERP(C1/31)	EUR	434	0,26	432	0,30
IT0005586729 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.18/06/34(C3/29)	EUR	206	0,13	416	0,29
XS2705604234 - OB.BANCO SANTANDER 4,875% VT.18/10/2031	EUR	1.081	0,66	1.082	0,75
FR001400HMF8 - OB.BANQUE FED CRED MUT 4,375% VT.2/5/30	EUR	523	0,32	524	0,36
XS3034598394 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.26/03/37 (C3/32)	EUR	513	0,31	0	0,00
XS2739054489 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.31/01/33(C1/32)	EUR	1.047	0,64	1.050	0,73
XS2831195644 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.31/05/36(C5/31)	EUR	1.046	0,64	1.051	0,73
XS2900282133 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.13/09/54 (C9/29)	EUR	214	0,13	214	0,15
XS2684846806 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.25/09/83 (C9/31)	EUR	338	0,21	334	0,23
XS2451803063 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.25/3/82 (C6/30)	EUR	515	0,31	204	0,14
DE000BYL0BH7 - OB.BAYERISCHE LNDBK 3,625% VT.04/08/32	EUR	608	0,37	605	0,42
XS2840032762 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C12/30)	EUR	431	0,26	432	0,30
XS2893180039 - OB.BCS FTF %VAR VT.03/09/2030(C9/29)	EUR	1.021	0,62	721	0,50
XS3090080733 - OB.BCS FTF %VAR VT.13/06/2031(C6/30)	EUR	699	0,43	699	0,49
XS2898168443 - OB.BK IRELAND FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	0	0,00	209	0,15
XS3021369809 - OB.BK IRELAND FTF %VAR PERP (C3/32)	EUR	625	0,38	0	0,00
XS2643234011 - OB.BK IRELAND FTF %VAR VT.4/7/31(C7/30)	EUR	537	0,33	540	0,37
XS3185322909 - OB.BK POLSKA FTF %VAR VT.23/09/32(C9/31)	EUR	498	0,30	397	0,28
FR0014016B43 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C2/33)	EUR	998	0,61	0	0,00
FR001400WLJ1 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/31(C1/30)	EUR	302	0,18	405	0,28
FR0014018PQ0 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.27/05/41(C5/31)	EUR	812	0,49	0	0,00
XS3367613364 - OB.BOND US BIDCO 6,5% VT.15/6/33	EUR	403	0,25	0	0,00
XS2193662728 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	498	0,30	500	0,35
FR001400G6Y4 - OB.BPCE FTF %VAR VT.02/03/30 (C3/29)	EUR	523	0,32	527	0,37
FR0014015DL3 - OB.BPCE FTF %VAR VT.16/01/37 (C1/32)	EUR	996	0,61	0	0,00
IT0005622409 - OB.BPER BAN FTF %VAR PERP (C3/30)	EUR	627	0,38	414	0,29
IT0005630147 - OB.BPER BAN FTF %VAR VT.15/01/31 (C1/30)	EUR	555	0,34	557	0,39
XS3392699396 - OB.BT FINANCE PLC 3,875% VT.02/06/34	EUR	1.004	0,61	0	0,00
XS2904660755 - OB.BUBBLES BIDCO 6,5% VT.30/9/31(C10/27)	EUR	512	0,31	513	0,36
XS2764459363 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.09/02/32(C2/31)	EUR	622	0,38	623	0,43
XS3317637059 - OB.CARLSBERG FTF %VAR PERP	EUR	604	0,37	0	0,00
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	0	0,00	295	0,21
XS3261897238 - OB.CHEPLAPHARM 6,75% VT.15/02/32	EUR	513	0,31	0	0,00
XS3087220664 - OB.CHEPLAPHARM 7,125% VT.15/06/31(C6/27)	EUR	511	0,31	510	0,35
XS2618867159 - OB.CHEPLAPHARM 7,5% VT.15/05/30	EUR	0	0,00	311	0,22
XS3046352319 - OB.CIDRON AIDA FIN 7% VT.27/10/31	EUR	485	0,30	516	0,36
XS3209438418 - OB.CIRSA FIN %VAR VT.15/10/2032	EUR	403	0,25	404	0,28
XS2577826386 - OB.CITIGROUP FTF %VAR VT.14/05/32	EUR	508	0,31	508	0,35
XS3043331977 - OB.CITYCON TREASURY 5,375% VT.08/07/2031	EUR	0	0,00	190	0,13
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26(C4/26)	EUR	0	0,00	493	0,34
XS3193815977 - OB.CMA CGM 4,875% VT.15/01/2032	EUR	0	0,00	386	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CZ45Y55 - OB.COMMERZBAN FTF%VAR VT.20/2/37(C11/31)	EUR	1.010	0,62	1.014	0,70
DE000CZ45WD1 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/32)	EUR	214	0,13	210	0,15
DE000CZ46CR1 - OB.COMMERZBANK FTF%VAR VT.3/06/33(C6/32)	EUR	702	0,43	0	0,00
XS2335148024 - OB.CONSTELLIUM 3,125% VT15/7/29 (C6/26)	EUR	0	0,00	290	0,20
XS3333139288 - OB.COREWEAVE INC 8,5% VT.15/07/2032	EUR	492	0,30	0	0,00
FR001400MDV4 - OB.COVIVIO 4,625% VT.05/06/2032	EUR	422	0,26	421	0,29
XS2904791774 - OB.CPI PROPERTY 6% VT.27/01/2032	EUR	194	0,12	200	0,14
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	366	0,22	350	0,24
FR001400PGC0 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR 15/04/36(C4/31)	EUR	1.023	0,62	1.025	0,71
FR001400XJP0 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C3/35)	EUR	719	0,44	717	0,50
FR001400N2U2 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/29)	EUR	634	0,39	1.056	0,73
FR001400M4O2 - OB.CREDIT AGRICOLE 4,375% VT.27/11/2033	EUR	631	0,38	628	0,44
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	500	0,30	498	0,35
XS3007624417 - OB.CRITERIA CAIXA 3,25% VT.25/02/31	EUR	495	0,30	496	0,34
XS3230567490 - OB.DEUCE FIN 7% VT.20/11/31(C11/27)(GBP)	GBP	474	0,29	232	0,16
DE000A4DE9Y3 - OB.DEUTSCHE BK FTF%VAR VT.13/2/31(C2/30)	EUR	597	0,36	599	0,42
DE000A46Z858 - OB.DEUTSCHE BK FTF%VAR VT.15/5/41(C2/36)	EUR	999	0,61	0	0,00
XS3106724241 - OB.DOLCETTO HD 5,625% VT.14/7/32(C6/28)	EUR	0	0,00	510	0,35
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C7/26)	EUR	328	0,20	325	0,23
XS2815984732 - OB.DT LUFTHANSA AG 4% VT.21/05/30(C2/30)	EUR	0	0,00	728	0,51
XS2965681633 - OB.DT LUFTHANSA FTF %VAR 15/1/55(C10/30)	EUR	306	0,19	415	0,29
XS2783118131 - OB.EASYJET PLC 3,75% VT.20/03/31	EUR	0	0,00	204	0,14
XS3309643594 - OB.EATON CAPITAL ULC 3,55% VT.10/03/2034	EUR	0	0,00	0	0,00
PTEDPZOM0011 - OB.EDP SA FTF %VAR VT.29/5/54(C2/30)	EUR	508	0,31	516	0,36
XS3124962088 - OB.EL CORTE INGL 3,5% VT.24/07/33	EUR	686	0,42	490	0,34
FR001400FDC8 - OB.ELECTRIC FRA 4,625% VT.25/1/43(C7/42)	EUR	1.426	0,87	1.388	0,96
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	0	0,00	591	0,41
FR001400SMT6 - OB.ELECTRICITE FR FTF %VAR PERP(C6/32)	EUR	628	0,38	0	0,00
FR001400D6N0 - OB.ELECTRICITE FRANCE 4,375% VT.12/10/29	EUR	840	0,51	844	0,59
FR001400EHH1 - OB.ELO SACA 4,875% VT.08/12/28	EUR	301	0,18	304	0,21
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C6/26)	EUR	0	0,00	496	0,34
XS1713463559 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	499	0,30	500	0,35
XS3271042098 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C10/31)	EUR	987	0,60	0	0,00
XS2975137964 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C10/32)	EUR	1.397	0,85	1.407	0,98
XS2576550243 - OB.ENEL SPA FTF %VAR PERP (C7/31)	EUR	1.102	0,67	1.118	0,78
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	278	0,17	277	0,19
XS2963891028 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP	EUR	507	0,31	152	0,11
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	592	0,36	590	0,41
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	351	0,21	352	0,24
AT0000A3M597 - OB.ERSTE GR FTF %VAR PERP (C4/32)	EUR	421	0,26	0	0,00
AT0000A3VRR8 - OB.ERSTE GR FTF %VAR PERP (C4/33)	EUR	402	0,24	0	0,00
AT0000A3FY07 - OB.ERSTE GR FTF %VAR VT.15/1/35 (C10/29)	EUR	0	0,00	1.011	0,70
XS3044351867 - OB.EUROBANK FTF %VAR PERP (C6/31)	EUR	842	0,51	829	0,58
XS2724510792 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.28/11/29(C11/28)	EUR	530	0,32	540	0,38
XS3307260839 - OB.EUTELSAT 6,25% VT.15/03/2033	EUR	103	0,06	0	0,00
XS3104481414 - OB.FIBERCOP SPA 5,125% VT.30/06/32	EUR	512	0,31	506	0,35
XS3410941192 - OB.FISERV 4,25% VT.23/06/34(C4/34)	EUR	499	0,30	0	0,00
XS2209344543 - OB.FORVIA 3,75% VT.15/06/28(C07/26)	EUR	146	0,09	146	0,10
XS2774392638 - OB.FORVIA 5,5% VT.15/06/2031(C6/27)	EUR	411	0,25	415	0,29
XS3123695671 - OB.FRONERI LUX 4,75% VT.1/8/32(C7/28)	EUR	585	0,36	706	0,49
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	120	0,07	119	0,08
XS3046429711 - OB.GENERAL MILLS 3,6% VT.17/04/32	EUR	500	0,30	502	0,35
XS2975301438 - OB.GENERAL MOTORS 3,7% VT.14/07/31(C5/31	EUR	801	0,49	806	0,56
XS2983840518 - OB.GOLDMAN SA FTF %VAR VT.23/1/33(C1/32)	EUR	697	0,42	700	0,49
XS2761223127 - OB.GOLDSTORY SASU 6,75% VT.1/2/30(C7/26)	EUR	818	0,50	415	0,29
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	197	0,12	194	0,13
XS3328610772 - OB.HOMEVI 6,625% VT.31/10/31	EUR	406	0,25	0	0,00
XS3073350269 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.19/05/36(C2/31)	EUR	1.418	0,86	2.027	1,41
XS2788605660 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.22/3/35(C12/29)	EUR	310	0,19	1.038	0,72
XS1640903701 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C7/29)	EUR	0	0,00	399	0,28
XS2949317676 - OB.IBERDROLA FI FTF %VAR PERP (C8/31)	EUR	506	0,31	0	0,00
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	0	0,00	380	0,26
XS2295335413 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C9/26)	EUR	484	0,29	483	0,34
XS2909822517 - OB.IHG FINANCE 3,625% VT.27/9/31(C6/31)	EUR	1.000	0,61	501	0,35
XS2905387697 - OB.IHO VERWA 7% VT.15/11/31	EUR	537	0,33	540	0,38
XS2397781944 - OB.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C7/26)	EUR	400	0,24	403	0,28
XS2810807094 - OB.ILIAD HOL 6,875% VT.15/04/31	EUR	212	0,13	214	0,15
XS2941482569 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.19/11/32(11/31)	EUR	496	0,30	498	0,35
IT0005611550 - OB.INTESA FTF %VAR VT.16/09/32 (C09/31)	EUR	812	0,49	814	0,56
XS2589361240 - OB.INTESA FTF %VAR VT.20/02/34 (C11/28)	EUR	748	0,46	1.083	0,75
XS3079581479 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP(C5/33)	EUR	847	0,52	624	0,43
FR001400YD27 - OB.IPSEN SA 3,875% VT.25/03/32	EUR	0	0,00	502	0,35
XS3315365398 - OB.IQVIA INC 4,625% VT.15/06/33 (C6/29)	EUR	406	0,25	0	0,00
XS3176120361 - OB.IRON MOUNTAIN 4,75% VT.15/1/34(C9/28)	EUR	425	0,26	504	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400F0H3 - OB.JCDECAUX 5% VT.11/01/2029(C10/28)	EUR	1.034	0,63	1.047	0,73
XS3075392509 - OB.JYSKE BK FTF %VAR VT.19/11/31(C11/30)	EUR	700	0,43	701	0,49
XS2971567560 - OB.KAPLA HLD 5% VT.30/04/31(C1/27)	EUR	403	0,25	406	0,28
BE0002935162 - OB.KBC GROUP FTF %VAR VT.19/04/30(C4/29)	EUR	521	0,32	525	0,36
BE0390219856 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C11/30)	EUR	622	0,38	205	0,14
BE0390152180 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C9/31)	EUR	0	0,00	419	0,29
XS3022388980 - OB.KOJAMO OYJ 3,875% VT.12/03/2032	EUR	394	0,24	397	0,28
XS3308614794 - OB.KONINKIJKE AHOLD 3,625% VT.12/03/34	EUR	804	0,49	0	0,00
FR001400U660 - OB.LA FRANCAISE DES JEUX 3% VT.21/11/30	EUR	783	0,48	789	0,55
US53944YAV56 - OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD)	USD	0	0,00	550	0,38
US539439BF59 - OB.LLOYDS BANKING %VAR PERP(C9/35)(USD)	USD	520	0,32	0	0,00
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/27 (C6/26)	EUR	0	0,00	63	0,04
XS3318840223 - OB.LOTTOMATICA 4,625% VT.30/04/32	EUR	201	0,12	0	0,00
XS2824643220 - OB.LOTTOMATICA 5,375% VT.01/06/30(C7/26)	EUR	308	0,19	310	0,22
XS3368834159 - OB.LSF12 PILLAR 5,75% VT.15/05/33(C5/29)	EUR	397	0,24	0	0,00
XS3100795452 - OB.LUNA 2 5SARL 5,5% VT.01/07/32	EUR	507	0,31	509	0,35
XS3320665014 - OB.MAPLE PARENTS HLDS 4,224% VT.26/03/32	EUR	405	0,25	0	0,00
XS3244863729 - OB.MBANK SA FTF%VAR VT.03/03/2032(C3/31)	EUR	599	0,36	600	0,42
XS3386565991 - OB.MBANK SA FTF%VAR VT.26/05/33(C5/32)	EUR	509	0,31	0	0,00
XS3281721863 - OB.MKS INC 4,25% VT.15/2/34(C2/29)	EUR	689	0,42	0	0,00
XS3057365549 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.22/05/31	EUR	503	0,31	505	0,35
XS2811764120 - OB.MOTEL ONE 7,75% VT.2/4/31 (C5/27)	EUR	0	0,00	290	0,20
XS3069320474 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.13/5/30 (C5/29)	EUR	599	0,36	603	0,42
XS3290846040 - OB.NBOG FTF %VAR PERP (C8/31)	EUR	400	0,24	0	0,00
XS2940309649 - OB.NBOG FTF %VAR VT.19/11/30 (C11/29)	EUR	701	0,43	709	0,49
XS2434763483 - OB.NE PROPERTY 2% VT.20/01/2030(C10/29)	EUR	0	0,00	281	0,19
XS3176173568 - OB.NEXTERA EN FTF %VAR VT.15/5/56(C2/31)	EUR	690	0,42	696	0,48
XS3303019965 - OB.NEXTERA FTF %VAR VT.26/2/56(C11/31)	EUR	692	0,42	0	0,00
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C6/26)	EUR	0	0,00	294	0,20
XS2825500593 - OB.NORDDEUTSCHE FTF %VAR 23/8/34(C5/29)	EUR	0	0,00	635	0,44
XS3176776931 - OB.NORDDEUTSCHE FTF%VAR 10/12/35(C9/30)	EUR	1.010	0,62	404	0,28
XS2969693113 - OB.NORSK HYDRO 3,625% 23/01/2032	EUR	0	0,00	704	0,49
XS3323687023 - OB.OAK-EAGLE AC INC 6,25% VT.01/07/33	EUR	523	0,32	0	0,00
XS3401027118 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP	EUR	993	0,60	0	0,00
FR001400OXS4 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C12/30)	EUR	1.531	0,93	1.030	0,71
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28(C5/26)	EUR	398	0,24	391	0,27
XS2783792307 - OB.PINEWOOD 6% VT.27/03/30(C3/26)(GBP)	GBP	0	0,00	461	0,32
XS3201977595 - OB.PIRAEUS FTF %VAR PERP (C10/32)	EUR	802	0,49	0	0,00
XS2747093321 - OB.PIRAEUS FTF %VAR VT.17/04/34 (C1/29)	EUR	327	0,20	330	0,23
FR0014014EA7 - OB.PRAEMIA HEALTH 3,875% VT.05/06/32	EUR	494	0,30	494	0,34
XS2448335351 - OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.6/4/29(C1/29)	EUR	969	0,59	971	0,67
BE0002977586 - OB.PROXIMUS SA 4,125% VT.17/11/33	EUR	621	0,38	619	0,43
XS3272260962 - OB.PUBLIC PROPERTY 4,125% VT.21/04/2033	EUR	492	0,30	0	0,00
XS2332889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	0	0,00	290	0,20
XS2854277626 - OB.RAY FINANCING 6,5% VT.15/7/31 (C7/27)	EUR	404	0,25	408	0,28
XS2552369469 - OB.REDEIA ELECT FTF %VAR PERP	EUR	713	0,43	722	0,50
XS3231216998 - OB.REPSOL EUROPE FTF %VAR PERP	EUR	692	0,42	694	0,48
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	298	0,18	298	0,21
XS2186001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	1.214	0,74	1.226	0,85
FR001400U3Q9 - OB.ROQUETTE FRERES FTF %VAR PERP(C11/29)	EUR	0	0,00	410	0,28
FR00140136B1 - OB.SECHE ENVIRONMENT FTF%VAR PERP	EUR	699	0,43	700	0,49
XS2771418097 - OB.SECURITAS TREASURY 3,875% VT.23/02/30	EUR	716	0,44	719	0,50
XS2725959683 - OB.SNAM SPA 4% VT.27/11/2029	EUR	207	0,13	209	0,14
FR0014014A53 - OB.SOCIE GE FTF %VAR VT.20/11/35(C11/30)	EUR	0	0,00	698	0,48
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(C1/25)	EUR	0	0,00	401	0,28
BE0390265347 - OB.SOFINA SA 3,707% VT.13/11/2033(C8/33)	EUR	495	0,30	495	0,34
XS1793255941 - OB.SOFTBANK GR 5% VT.15/4/2028	EUR	101	0,06	102	0,07
FR00140112W8 - OB.SOGECAP FTF %VAR PERP (C7/35)	EUR	818	0,50	1.007	0,70
XS3310370955 - OB.SSE PLC FTF %VAR PERP (C3/34)	EUR	1.011	0,62	0	0,00
XS3307414816 - OB.STELLANTIS NV FTF %VAR PERP	EUR	390	0,24	0	0,00
XS3307413842 - OB.STELLANTIS NV FTF %VAR PERP (C03/31)	EUR	391	0,24	0	0,00
XS2755535577 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C1/32)	EUR	423	0,26	422	0,29
XS2582389156 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C2/30)	EUR	743	0,45	746	0,52
XS2646608401 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/31)	EUR	330	0,20	331	0,23
XS2526881532 - OB.TELIA FTF %VAR VT.21/12/2082(C9/27)	EUR	507	0,31	515	0,36
XS2798269069 - OB.TERNA RETE FTF %VAR PERP (C1/30)	EUR	308	0,19	310	0,22
XS3081797964 - OB.TEVA PHAR 4,125% VT.1/6/31 (C3/31)	EUR	0	0,00	506	0,35
XS2406607171 - OB.TEVA PHAR 4,375% VT.9/5/30(C2/30)	EUR	306	0,19	308	0,21
XS2592804434 - OB.TEVA PHAR 7,375% VT.15/09/29 (C06/26)	EUR	559	0,34	567	0,39
XS2980851351 - OB.TORONTO DOM FTF %VAR 23/1/36(C1/31)	EUR	504	0,31	1.014	0,70
XS2937308737 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C11/34)	EUR	1.508	0,92	1.517	1,05
XS2937308497 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C2/30)	EUR	707	0,43	713	0,49
XS2290960876 - OB.TOTALENERGIES FTF %VAR PERP (C7/32)	EUR	885	0,54	880	0,61
XS3080735726 - OB.TRIVIUM 6,625% VT.15/7/30 (C7/27)	EUR	0	0,00	316	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005598989 - OB.UNICREDIT SPA 4,2% VT.11/06/34	EUR	1.033	0,63	1.031	0,72
IT0005689168 - OB.UNIPOLSAI ASS FTF %VAR PERP (C7/35)	EUR	814	0,50	0	0,00
XS2434783911 - OB.UNITED GR 5,25% VT.1/2/30(C5/26)	EUR	301	0,18	298	0,21
XS2919880679 - OB.UNITED GR 6,5% VT.31/10/31	EUR	313	0,19	310	0,22
XS2758078930 - OB.UNITED GR 6,75% VT.15/2/31 (C02/27)	EUR	207	0,13	205	0,14
XS2631848665 - OB.UNIVERSAL MUSIC 4% VT.13/06/2031	EUR	620	0,38	618	0,43
FR001400PAJ8 - OB.VALEO 4,5% VT.11/4/30 (C1/30)	EUR	0	0,00	204	0,14
FR001400WJR8 - OB.VALEO 5,125% VT.20/05/31	EUR	0	0,00	206	0,14
XS3019303133 - OB.VAR ENERGI 3,875% VT.12/03/31(C12/30)	EUR	1.006	0,61	703	0,49
XS3226542861 - OB.VERIZON C FTF %VAR VT.15/06/56(C6/31)	EUR	1.185	0,72	695	0,48
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	0	0,00	488	0,34
BE6371052927 - OB.VGP NV 4% VT.16/01/2032	EUR	396	0,24	0	0,00
XS3325429580 - OB.VIATRIS 4,25% VT.17/6/33 (C4/33)	EUR	706	0,43	0	0,00
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C2/26)(GBP)	GBP	0	0,00	222	0,15
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C7/26)	EUR	160	0,10	185	0,13
XS2231189924 - OB.VMED 4% VT.31/01/29 (GBP)	GBP	296	0,18	300	0,21
XS2796600307 - OB.VMED O2 UK 5,625% VT.15/04/32(C4/27)	EUR	176	0,11	201	0,14
XS2948048462 - OB.VOLKSB FTF %VAR VT.27/11/35(C11/30)	EUR	1.010	0,62	809	0,56
AT000B122270 - OB.VOLKSBANK FTF %VAR VT.21/6/34(C3/29)	EUR	830	0,51	833	0,58
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	0	0,00	501	0,35
XS3071332962 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C11/30)	EUR	1.216	0,74	206	0,14
XS2342732562 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	0	0,00	988	0,69
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	467	0,28	467	0,32
XS3066590574 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C5/30)	EUR	517	0,32	510	0,35
XS2286041947 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C7/28)	EUR	291	0,18	0	0,00
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/28 (C7/26)	EUR	497	0,30	497	0,35
XS3019296840 - OB.WOLTERS KLU 3,375% VT.20/3/32(C12/31)	EUR	795	0,48	799	0,55
XS3296386264 - OB.ZF EUROPE F 7% VT.17/02/2032	EUR	593	0,36	0	0,00
XS2231331260 - OB.ZF FINANCE 3,75% VT.21/09/28 (C6/28)	EUR	380	0,23	381	0,26
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/2/30 (C6/26)	EUR	0	0,00	352	0,24
XS2914769299 - OB.ZIGGO BOND 6,125% VT.15/11/2032	EUR	0	0,00	281	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		153.645	93,62	134.251	93,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		153.645	93,61	135.545	94,09
TOTAL RENTA FIJA		153.645	93,61	135.545	94,09
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	4.614	2,81	3.190	2,21
TOTAL IIC		4.614	2,81	3.190	2,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		158.259	96,42	138.735	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		160.314	97,67	139.982	97,17

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.