SABADELL DOLAR FIJO, FI

Nº Registro CNMV: 326

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, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/05/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte en activos de renta fija pública y privada denominada en dólares estadounidenses. La duración financiera de la cartera se sitúa entre cero y quince años. El Fondo puede invertir hasta un 70% en títulos con garantía hipotecaria (MBS) y en títulos respaldados por activos (ABS). Esto incluye la exposición indirecta obtenida a través de derivados, que se limita al 50%. La exposición a MBS y ABS no emitidos por agencias gubernamentales se limita al 50%. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,12	0,06	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	2,29	1,70	2,49

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	421.100,82	435.890,39	1.187	786	EUR			200	NO
PLUS	146.742,42	203.264,52	13	19	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	2.699.362,36	2.587.950,44	19.813	17.146	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	20.458,05	20.458,05	13	13	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
BASE	EUR	6.813	6.881	8.253	9.169
PLUS	EUR	2.511	3.386	4.516	4.497
PREMIER	EUR	0	0	0	827
CARTERA	EUR	47.469	44.207	39.435	45.696
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	346	337	400	402

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
BASE	EUR	16,1792	15,7861	16,8179	15,7443
PLUS	EUR	17,1139	16,6568	17,6569	16,4473
PREMIER	EUR	17,7033	17,2048	18,1832	16,8867
CARTERA	EUR	17,5853	17,0817	18,0350	16,7324
EMPRESA	EUR	17,3462	16,8828	17,8966	16,6704
PYME	EUR	16,9205	16,4889	17,5227	16,3632

(*)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	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,49	1,43	1,05	0,45	2,11	-6,14	6,82		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	30-06-2026	-1,40	27-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	24-06-2026	0,97	30-01-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,89	4,18	7,25	4,13	6,09	8,25	5,64		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,04	4,04	4,05	4,05	4,06	4,05	1,96		

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

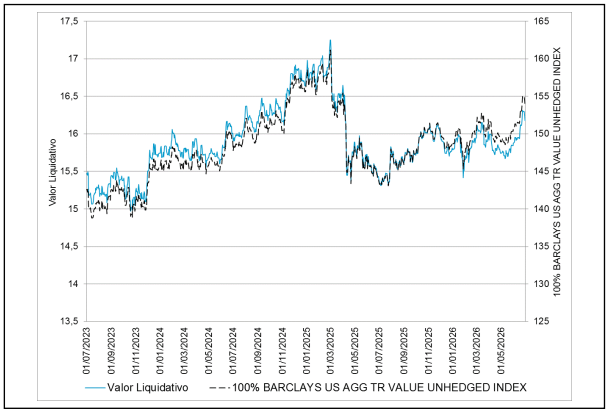
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,38	0,38	0,38	1,52	1,51	1,53	1,52

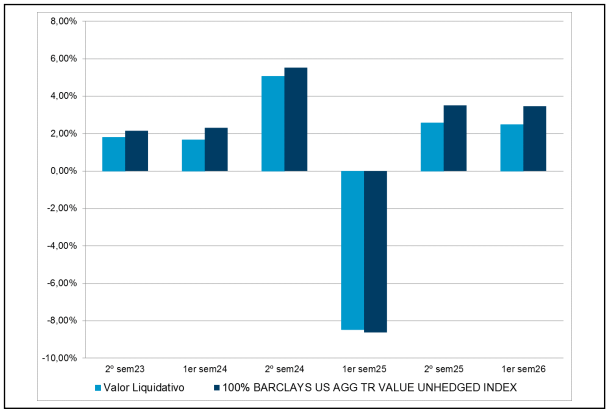
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,74	1,55	1,17	0,58	2,24	-5,66	7,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	30-06-2026	-1,40	27-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	24-06-2026	0,97	30-01-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,89	4,18	7,25	4,13	6,09	8,25	5,64		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	4,01	4,01	4,02	4,01	1,92		

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

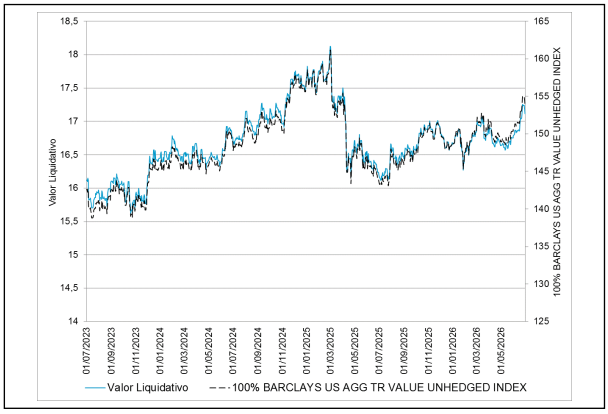
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,25	0,25	0,26	0,25	1,02	1,01	1,03	1,02

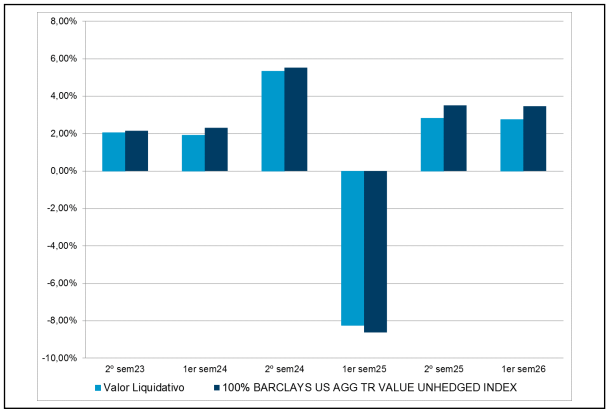
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,90	1,63	1,25	0,65	2,32	-5,38	7,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	30-06-2026	-1,40	27-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	24-06-2026	0,97	30-01-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,89	4,18	7,25	4,13	6,09	8,25	5,64		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,98	3,98	3,98	3,99	4,00	3,99	1,89		

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

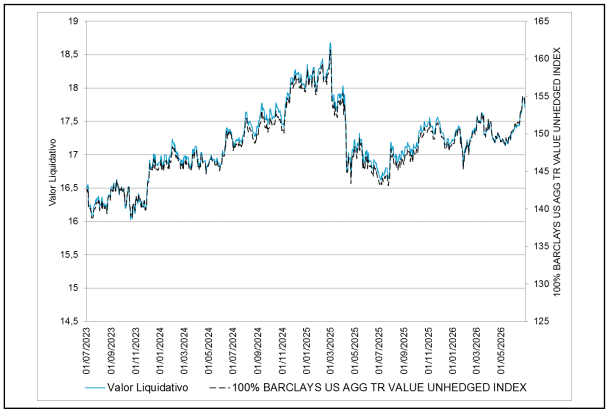
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	0,01	0,73	0,72

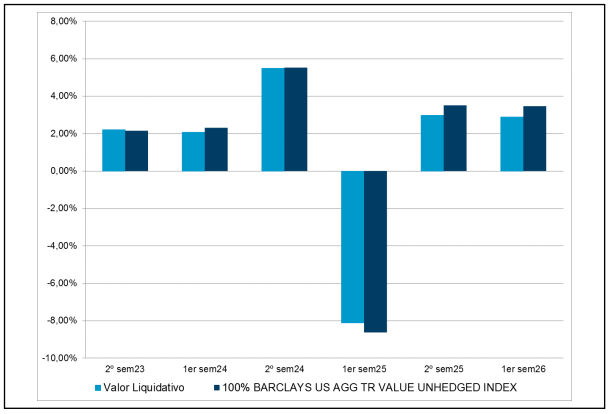
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,95	1,65	1,27	0,68	2,34	-5,29	7,79		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	30-06-2026	-1,40	27-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	24-06-2026	0,97	30-01-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,89	4,18	7,25	4,13	6,09	8,25	5,64		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,97	3,97	3,98	3,98	3,99	3,98	1,89		

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

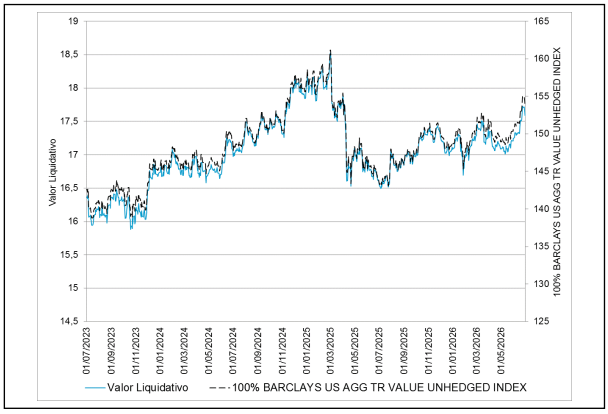
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,15	0,15	0,16	0,15	0,62	0,61	0,63	0,62

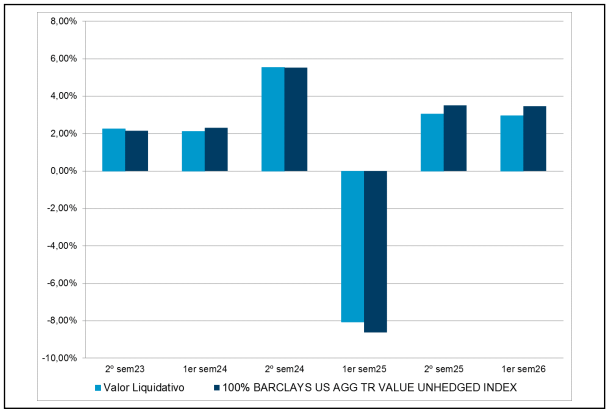
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,75	1,55	1,17	0,58	2,24	-5,66	7,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	30-06-2026	-1,40	27-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	24-06-2026	0,97	30-01-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,89	4,18	7,25	4,13	6,09	8,25	5,64		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	4,01	4,01	4,02	4,01	1,92		

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

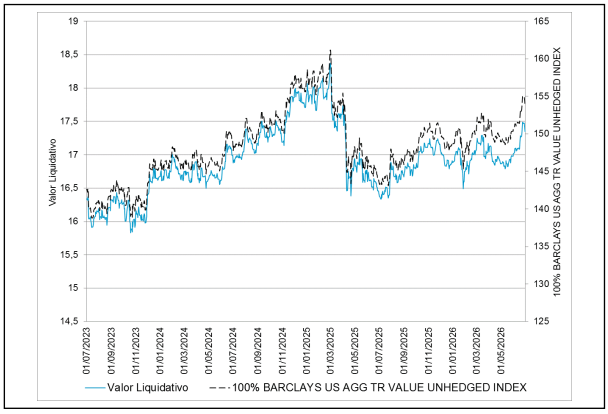
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	1,02

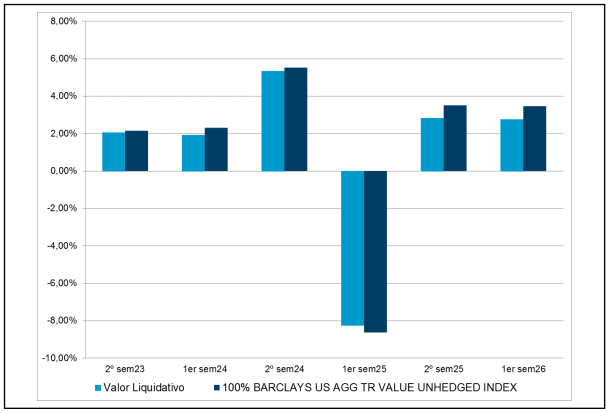
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,62	1,49	1,11	0,51	2,17	-5,90	7,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	30-06-2026	-1,40	27-01-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	24-06-2026	0,97	30-01-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,89	4,18	7,25	4,13	6,09	8,25	5,64		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,02	4,02	4,03	4,03	4,04	4,03	1,94		

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

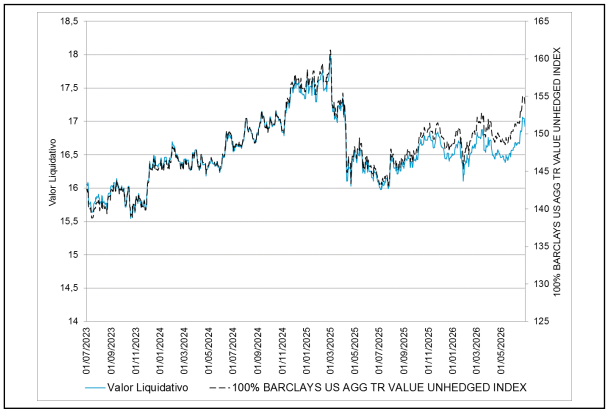
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,31	0,31	0,32	0,32	1,27	1,26	1,28	1,27

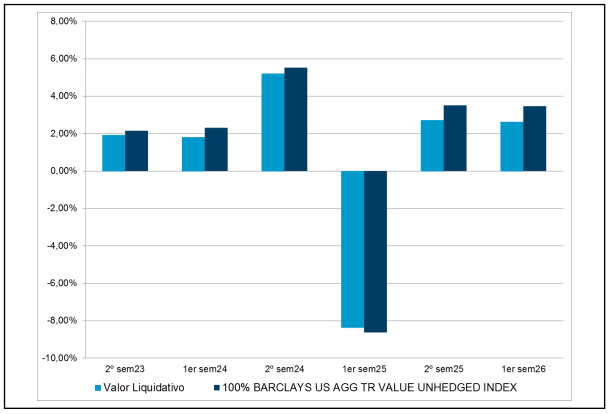
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	52.240	91,42	50.105	91,41
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	52.031	91,06	49.885	91,01
* Intereses de la cartera de inversión	209	0,37	220	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.665	8,16	4.547	8,30
(+/-) RESTO	235	0,41	159	0,29
TOTAL PATRIMONIO	57.140	100,00 %	54.811	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)	54.811	50.944	54.811	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,31	4,43	1,31	-69,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,88	2,83	2,88	6,33
(+) Rendimientos de gestión	3,26	3,21	3,26	5,93
+ Intereses	2,05	2,10	2,05	2,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,23	1,13	1,23	14,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	-0,04	-0,20	418,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,18	0,04	0,18	436,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,39	-0,38	3,06
- Comisión de gestión	-0,31	-0,33	-0,31	0,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,71
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-11,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	55,26
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.140	54.811	57.140	

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

3. Inversiones financieras

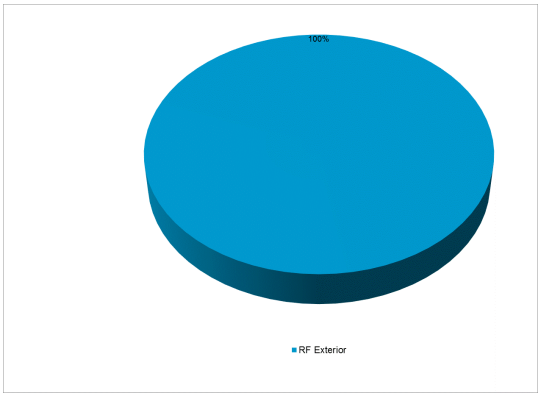
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52.063	91,11	49.896	91,03
TOTAL RENTA FIJA	52.063	91,11	49.896	91,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.063	91,11	49.896	91,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.063	91,11	49.896	91,03

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.ENERFLEX INC 6,875% VT.15/01/31 (USD)	V/ BO.ENERFLEX INC 6,875% VT.15/01/31 (USD)	18	Inversión
BO.STARWOOD 5,875% VT.15/08/29(USD)	C/ BO.STARWOOD 5,875% VT.15/08/29(USD)	13	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.14/09/26	3.219	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/26	1.437	Inversión
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.30/09/26	7.768	Inversión
BONO NOCIONAL USA 20 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 20YR 6% VT.21/09/26	775	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.21/09/26	2.474	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/26	281	Inversión
OB.ATI INC 5,875% VT.15/06/33(USD)	V/ OB.ATI INC 5,875% VT.15/06/33(USD)	4	Inversión
OB.CORE & MAIN 6% VT.1/7/34 (C7/29)(USD)	C/ OB.CORE & MAIN 6% VT.1/7/34 (C7/29)(USD)	18	Inversión
OB.ECOLAB 5,15% VT.15/6/33 (USD)	V/ OB.ECOLAB 5,15% VT.15/6/33 (USD)	57	Inversión
OB.ECOLAB 5,15% VT.15/6/33 (USD)	V/ OB.ECOLAB 5,15% VT.15/6/33 (USD)	12	Inversión
OB.MIZUHO FIN FTF%VAR VT.13/07/32(C7/31)	C/ OB.MIZUHO FIN FTF%VAR VT.13/07/32(C7/31)	175	Inversión
Total subyacente renta fija		16251	
TOTAL OBLIGACIONES		16251	

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

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.
La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.
Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

monetaria de la Reserva Federal con un sesgo más restrictivo. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+2,8%), yen japonés (+3,7%), dólar canadiense (+3,4%) y libra esterlina (+1,6%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-3,6%). El euro tuvo un comportamiento negativo fortaleciéndose ligeramente contra el yen japonés y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense, la libra esterlina y el dólar australiano.
En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento ha sido impulsado por el contexto geopolítico actual, donde los mercados emergentes han sido una fuente de diversificación, y por unos niveles de valoraciones todavía atractivos. En cuanto a su evolución, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +22,7% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente por la región asiática. Asia y América Latina tuvieron un comportamiento positivo con una rentabilidades del +27,3% y +8,9% respectivamente, mientras EMEA tuvo un comportamiento plano. Países como Corea del Sur (+87,1%), impulsado principalmente por el sector de la tecnología, y Taiwán (+57,1%) destacaron con unas rentabilidades positivas en Asia. Por otro lado, destacaron negativamente Indonesia (-43,8%), China (-15,9%) e India (-10,2%), entre otros. En el lado positivo, obtuvieron un comportamiento positivo Colombia (+24,9%) y Brasil (+8,1%), soportado principalmente por el sector de la energía (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).
En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año tanto en las bolsas estadounidenses como en Europa. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +9,6% (en dólares estadounidenses) impulsado principalmente por un grupo reducido de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de productividad a largo plazo. El Russell 2000 destacó en el lado positivo con una subida del +21,9% (en dólares estadounidenses) soportado por las expectativas de crecimiento de beneficios. En Europa, el MSCI Europe subió un +8,8%, con los mercados de Italia (+15%), España (+12,5%), y Suiza (+7,9%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,3%, mientras que el mercado de Alemania subió un +2,1% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado principalmente por unos niveles de valoración que todavía siguen siendo atractivos y por la resiliencia de los beneficios empresariales.
El primer semestre de 2026 fue en general positivo para los activos de riesgo, aunque, a finales del periodo, el contexto macroeconómico se debilitó ligeramente. El crecimiento se está volviendo más desigual, mientras que la inflación se está mostrando con mayor claridad en los datos de Estados Unidos, la zona euro y el Reino Unido, dejando a los bancos centrales menos cómodos. El tono sigue siendo ligeramente favorable al riesgo, con mayor selectividad. En renta fija, en términos de duración, el posicionamiento es de neutralidad en Estados Unidos, ligeramente positivo en Europa y positivo en Reino Unido. En el lado del crédito, se mantiene una visión constructiva con preferencia por el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque equilibrado manteniendo una preferencia por Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de neutralidad.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de la curva de tipos de interés estadounidense. Se ha mantenido la duración sobreponderada respecto a su índice de referencia, y se han comprado tanto activos de deuda pública como bonos corporativos y financieros, todos ellos denominados en dólares estadounidenses.
c) Índice de referencia.
Bloomberg US Aggregate Index. Este índice se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos para evaluar la rentabilidad del Fondo.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio sube desde 54.810.608,51 euros hasta 57.139.777,32 euros, es decir un 4,25%. El número de partícipes sube desde 17.964 unidades hasta 21.026 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,49% para la clase base, un 2,74% para la clase plus, un 2,90% para la clase premier, un 2,95% para la clase cartera, un 2,75% para la clase empresa y un 2,62% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,75% para la clase base, un 0,51% para la clase plus, un 0,31% para la clase cartera y un 0,63% 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 2,48%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management, y ha sido inferior al 3,47% que se hubiera obtenido al invertir en el índice Bloomberg US Aggregate Index. 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.
El Fondo ha mantenido una duración financiera sobreponderada respecto a su nivel objetivo. Además, el Fondo presenta un marcado sesgo defensivo con mayor peso relativo de la inversión en Treasuries estadounidenses e infraponderado en Renta Fija privada. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.USA 4,25%

VT.30/11/2026 (USD) (0.32%); OB.USA 5,375% VT.15/02/2031 (USD) (0.24%); BO.USA 3,5% VT.31/10/2027 (USD) (0.18%); OB.USA 4,625% VT.30/09/2030 (USD) (0.16%); FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.21/09/26 (0.12%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.18/06/26 (-0.27%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.18/06/26 (-0.22%); FUTURO BONO USD 2YR 6% VT.30/06/26 (-0.17%); OB.USA 3,625% VT.30/09/31 (USD) (-0.04%); FUTURO BONO USD 20YR 6% VT.21/09/26 (-0.04%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a, dos, a cinco, a siete, a diez, a veinte y treinta años (Two-year Note Future, Five-year Note Future, Ten-year Note Future, US 10yr Ultra Bond Future, US Long Bond Future y US Utra Bond Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 22,60% y el 28,55%.

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 6,392 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,4835%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 20% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 2,43% 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 5,89% 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 y, en concreto, pretende superar la rentabilidad del índice Bloomberg US Aggregate Index durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US298785JU14 - BO.EUROPEAN INV B 3,875% VT.15/3/28(USD)	USD	433	0,76	426	0,78
US91282CLN91 - BO.USA 3,5% VT.30/09/2029 (USD)	USD	622	1,09	616	1,12
US91282CGH88 - BO.USA 3,5% VT.31/01/2028(USD)	USD	292	0,51	0	0,00
US91282CPE56 - BO.USA 3,5% VT.31/10/2027 (USD)	USD	2.864	5,01	2.812	5,13
US91282CLY56 - BO.USA 4,25% VT.30/11/2026 (USD)	USD	4.077	7,13	3.983	7,27
US91282CHX20 - BO.USA 4,375% VT.31/08/2028 (USD)	USD	1.167	2,04	1.155	2,11
US91282CMD01 - BO.USA 4,375% VT.31/12/2029 (USD)	USD	2.289	4,01	2.272	4,15
XS3190721871 - OB.KUWAIT INTL 4,652% VT.09/10/35(USD)	USD	171	0,30	170	0,31
US748149AN17 - OB.PROV QUEBEC 2,75% VT.12/04/27 (USD)	USD	656	1,15	633	1,16
US715638FC12 - OB.REP.PERU 5,5% VT.30/03/2036 (USD)	USD	132	0,23	130	0,24
US91282CNS60 - OB.TSY INFL.I/L 1,875% VT.15/07/35 (USD)	USD	538	0,94	522	0,95
US91282CAE12 - OB.USA 0,625% VT.15/08/2030 (USD)	USD	619	1,08	616	1,12
US912810SR05 - OB.USA 1,125% VT.15/05/2040 (USD)	USD	1.327	2,32	1.313	2,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912810SJ88 - OB.USA 2,25% VT.15/08/2049 (USD)	USD	1.047	1,83	1.030	1,88
US912810RM27 - OB.USA 3% VT.15/05/2045 (USD)	USD	1.667	2,92	1.653	3,02
US912810SC36 - OB.USA 3,125% VT.15/05/2048 (USD)	USD	1.965	3,44	1.943	3,54
US91282CLM19 - OB.USA 3,625% VT.30/09/2031 (USD)	USD	0	0,00	462	0,84
US91282CLM19 - OB.USA 3,625% VT.30/09/31 (USD)	USD	466	0,81	0	0,00
US912810QK79 - OB.USA 3,875% VT.15/08/2040 (USD)	USD	604	1,06	594	1,08
US91282CLF67 - OB.USA 3,875% VT.15/08/34 (USD)	USD	462	0,81	460	0,84
US91282CPQ86 - OB.USA 3,875% VT.31/12/2032 (USD)	USD	93	0,16	0	0,00
US91282CPJ44 - OB.USA 4% VT.15/11/2035 (USD)	USD	69	0,12	0	0,00
US91282CJX02 - OB.USA 4% VT.31/01/2031 (USD)	USD	124	0,22	0	0,00
US91282CLW90 - OB.USA 4,25% VT.15/11/2034 (USD)	USD	388	0,68	387	0,71
US912810FT08 - OB.USA 4,50% VT.15/02/2036 (USD)	USD	1.692	2,96	1.666	3,04
US912810UQ93 - OB.USA 4,625% VT.15/11/2045 (USD)	USD	43	0,08	0	0,00
US912810UP11 - OB.USA 4,625% VT.15/11/2055 (USD)	USD	35	0,06	0	0,00
US91282CHZ77 - OB.USA 4,625% VT.30/09/2030 (USD)	USD	3.492	6,11	3.474	6,34
US912810FP85 - OB.USA 5,375% VT.15/02/2031 (USD)	USD	4.950	8,66	4.884	8,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.284	56,49	31.203	56,94
US00108WAS98 - BO.AEP TEXAS 5,45% VT.15/05/29 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU01148AA02 - BO.ALASKA AI 6,5% VT.1/6/31(C12/30)(USD)	USD	44	0,08	0	0,00
USU0126BAC55 - BO.ALBERTSO 5,5% VT.31/3/31(C11/27)(USD)	USD	30	0,05	30	0,06
US015857AF21 - BO.ALGONQUIN PWR %VAR VT.15/06/26(USD)	USD	0	0,00	30	0,05
USG0686BAX76 - BO.AVOLON 5,375% VT.30/05/30 (USD)	USD	80	0,14	79	0,14
USG0686BAT64 - BO.AVOLON 5,75% VT.15/11/29 (USD)	USD	31	0,05	31	0,06
USG0686BAP43 - BO.AVOLON 6,375% VT.4/5/28 (USD)	USD	223	0,39	220	0,40
USF0803NAT93 - BO.BANQUE FED CRE 4,541% VT.15/1/31(USD)	USD	194	0,34	0	0,00
US071813DD83 - BO.BAXTER INTL 4,9% VT.15/12/30 (USD)	USD	17	0,03	17	0,03
US11135FCK57 - BO.BROADCOM 4,6% VT.15/7/30(C6/30)(USD)	USD	61	0,11	60	0,11
US11135FBX87 - BO.BROADCOM 5,05% VT.12/7/29(C6/29)(USD)	USD	0	0,00	13	0,02
USU1703UAA61 - BO.CHPE 4,875% VT.30/6/31(C5/31)(USD)	USD	35	0,06	0	0,00
US12592BAL80 - BO.CNH INDUSTRI 1,875% VT.15/01/26 (USD)	USD	0	0,00	209	0,38
US18977X2G28 - BO.CNO GLOBAL 4,875% VT.10/12/2027(USD)	USD	182	0,32	179	0,33
USU2062LAA99 - BO.CORE SCI SINK 7,75% VT.15/05/31 (USD)	USD	31	0,05	0	0,00
XS3105188679 - BO.CZECHOSL 6,5% VT.10/1/31(C7/27)(USD)	USD	178	0,31	0	0,00
USU2340BAZ05 - BO.DAIMLER TR FNA 5,125% VT.25/9/29(USD)	USD	194	0,34	192	0,35
USR1655VAE85 - BO.DNB FTF %VAR VT.5/11/30 (USD)(C11/29)	USD	176	0,31	174	0,32
USC3318LAE14 - BO.ELEMENT 5,643% VT.13/3/27(C2/27)(USD)	USD	31	0,05	30	0,06
US036752AY95 - BO.ELEVANCE HEALTH 5,1% VT.15/6/29 (USD)	USD	40	0,07	39	0,07
USU2920WAA72 - BO.ENERFLEX INC 6,875% VT.15/01/31 (USD)	USD	18	0,03	17	0,03
US31429LAL53 - BO.FED CAISSES 5,25% VT.26/4/29 (USD)	USD	249	0,44	247	0,45
USU3133WAA81 - BO.FREEDO 9,25% VT.1/2/29 (C7/26)(USD)	USD	37	0,06	36	0,07
US302635AR85 - BO.FS KKR CAP 7,5% VT.1/8/31(C5/31)(USD)	USD	39	0,07	0	0,00
USU2732PAB86 - BO.GENTING NY LLC 7,25% VT.01/10/29(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU4219PAF72 - BO.HEALTH CARE SV 5,2% VT.15/06/29 (USD)	USD	31	0,05	30	0,06
USU4281PAF00 - BO.HESS 5,875% VT.1/3/28(C7/26) (USD)	USD	18	0,03	17	0,03
US448810AD30 - BO.HYDRO 1 4,75% VT.30/5/31(C4/31)(USD)	USD	31	0,05	0	0,00
US44891CDC47 - BO.HYUNDAI CA 5,3% VT.24/06/29 (USD)	USD	110	0,19	109	0,20
US46647PEA03 - BO.JPMO FTF %VAR VT.23/1/28 (C1/27)(USD)	USD	153	0,27	150	0,27
USU50044AG81 - BO.KODIAK 7,25% VT.01/04/31 (USD)	USD	13	0,02	0	0,00
USU50044AB94 - BO.KODIAK 7,25% VT.15/02/29(C04/26)(USD)	USD	0	0,00	18	0,03
US517834AK35 - BO.LAS VEGAS SANDS 6% VT.15/08/29 (USD)	USD	0	0,00	9	0,02
US526057CY87 - BO.LENNAR CORP 5,2% VT.30/07/2030(USD)	USD	84	0,15	83	0,15
US50212YAJ38 - BO.LPL HOLD 5,7% VT.20/5/27 (C4/27)(USD)	USD	49	0,09	48	0,09
US577081BG67 - BO.MATTEL 5% VT.17/11/30(USD)	USD	0	0,00	13	0,02
USU5876JAR69 - BO.MERCEDES FIN 4,85% VT.11/1/29 (USD)	USD	132	0,23	130	0,24
US61778EUR07 - BO.MORGAN ST FTF %VAR VT.10/05/30(USD)	USD	284	0,50	0	0,00
US62829E2F43 - BO.MUTUAL OF OMAHA 5% VT.01/04/30 (USD)	USD	62	0,11	61	0,11
US62829E2H09 - BO.MUTUAL OMAHA 4,546% VT.13/1/31 (USD)	USD	129	0,23	0	0,00
US63861WAK18 - BO.NATIONWIDE BLD 5,127% VT.29/7/29(USD)	USD	177	0,31	175	0,32
USG6382G7R73 - BO.NATWEST MARKET %VAR VT.17/05/29 (USD)	USD	176	0,31	172	0,31
USU71000BQ29 - BO.PENSKE TR 5,35% VT.12/1/27 (USD)	USD	40	0,07	39	0,07
USU71000BK58 - BO.PENSKE TR 5,55% VT.01/05/28 (USD)	USD	219	0,38	217	0,40
US693475BV67 - BO.PNC FTF %VAR VT.21/01/28(C1/27)(USD)	USD	26	0,05	26	0,05
US760759BJ83 - BO.REP SERVI 5% VT.15/11/29(C10/29)(USD)	USD	142	0,25	141	0,26
USU7507WAA72 - BO.ROCKET 6,125% VT.01/08/30 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU7507WAE94 - BO.ROCKET 6,125% VT.01/08/31 (USD)	USD	13	0,02	0	0,00
US842400JM63 - BO.SOUTH C E 4,95% VT.15/9/31(USD)	USD	35	0,06	0	0,00
US843646AZ36 - BO.SOUTHERN P 4,8% VT.15/06/31(USD)	USD	39	0,07	0	0,00
USU85656AP85 - BO.STARWOOD 5,75% VT.15/1/31(C7/30)(USD)	USD	26	0,05	26	0,05
USU85656AQ68 - BO.STARWOOD 6,125% VT.01/06/31 (USD)	USD	9	0,02	0	0,00
USJ7823FDM52 - BO.SUNTORY HOLD 5,124% VT.11/06/29 (USD)	USD	177	0,31	175	0,32
USU89341AD09 - BO.TRANS ALLEGHENY 5% VT.15/01/31(USD)	USD	26	0,05	26	0,05
US91913YBF60 - BO.VALERO 5,15% VT.15/02/30(C1/30) (USD)	USD	58	0,10	57	0,10
USU92573AA96 - BO.VELOCITY 8% VT.01/06/29(C07/26)(USD)	USD	13	0,02	12	0,02
XS2415308761 - OB.ABN FTF %VAR VT.13/3/37(C12/31)(USD)	USD	302	0,53	301	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00775VAB09 - OB.AEGON F 5,625% VT.7/5/36(C2/36)(USD)	USD	96	0,17	0	0,00
US00774MAX39 - OB.AERCAP 3,3% VT.30/1/32(C10/31)(USD)	USD	230	0,40	229	0,42
US008252AS71 - OB.AFFILIATED MAN 5,5% VT.15/02/36 (USD)	USD	194	0,34	192	0,35
US008281BK24 - OB.AFRICAN DEV FTF%VAR PERP(C5/35)(USD)	USD	172	0,30	170	0,31
USR0139KAL46 - OB.AKER BP 5,25% VT.30/10/35 (USD)	USD	130	0,23	126	0,23
USU0126BAD39 - OB.ALBERTSONS 5,75% VT.31/3/34(USD)	USD	75	0,13	77	0,14
USX10001AF65 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C10/34)(USD)	USD	176	0,31	0	0,00
US02005NBN93 - OB.ALLY FTF %VAR PERP (C5/28)(USD)	USD	0	0,00	23	0,04
US02005NBY58 - OB.ALLY FTF %VAR VT.17/01/40 (USD)	USD	92	0,16	92	0,17
US02005NBV10 - OB.ALLY FTF %VAR VT.26/7/35(C7/34)(USD)	USD	49	0,09	49	0,09
US02557TAF66 - OB.AMER FTF %VAR VT.15/3/56(C12/35)(USD)	USD	195	0,34	21	0,04
US02665WFU09 - OB.AMER HONDA FIN 4,85% VT.23/10/31(USD)	USD	108	0,19	108	0,20
US02665WFL00 - OB.AMER HONDA FIN 5,05% VT.10/7/31 (USD)	USD	132	0,23	131	0,24
USU2215CAA54 - OB.ARCHROCK 6% VT.01/02/34(USD)	USD	17	0,03	0	0,00
USG0611AAA90 - OB.ASHTEAD 5,5% VT.11/8/2032(C5/32)(USD)	USD	176	0,31	174	0,32
US01741RAP73 - OB.ATI INC 5,875% VT.15/06/33(USD)	USD	4	0,01	0	0,00
US052769AJ50 - OB.AUTODESK 5,3% VT.15/06/35 (USD)	USD	0	0,00	26	0,05
US05329WAT99 - OB.AUTONAT 5,89% VT.15/3/35(12/34)(USD)	USD	0	0,00	4	0,01
US05329RAA14 - OB.AUTONATION 3,85% VT.01/03/32 (USD)	USD	0	0,00	161	0,29
US060505GQ16 - OB.BANK OF AMER FTF %VAR VT.6/2/32(USD)	USD	429	0,75	0	0,00
US070101AK64 - OB.BASIN ELECTRI 5,85% VT.15/10/55 (USD)	USD	24	0,04	0	0,00
USU06865AB27 - OB.BASIN ELECTRI 5,85% VT.15/10/55(USD)	USD	0	0,00	46	0,08
US071813DE66 - OB.BAXTER INTL 5,65% VT.15/12/35 (USD)	USD	0	0,00	17	0,03
US852234AS26 - OB.BLOCK IN 6,5% VT.15/5/32(C5/27)(USD)	USD	85	0,15	84	0,15
USU09513KM06 - OB.BMW US CAP 5,4% VT.21/03/35(USD)	USD	149	0,26	150	0,27
US09660V2A05 - OB.BNP P FTF %VAR VT.1/3/33(C3/28)(USD)	USD	232	0,41	228	0,42
US097023CW33 - OB.BOEING 5,805% VT.1/5/50(C11/49)(USD)	USD	0	0,00	210	0,38
US097023DT94 - OB.BOEING 6,858% VT.01/05/54 (USD)	USD	0	0,00	158	0,29
US097023DU67 - OB.BOEING 7,008% VT.01/05/64 (USD)	USD	0	0,00	48	0,09
USU1109MBA37 - OB.BROADCOM 4,926% VT.15/05/37 (USD)	USD	0	0,00	323	0,59
US115236AE14 - OB.BROWN&BR 4,2% VT.17/3/32(C12/31)(USD)	USD	96	0,17	96	0,18
US13607PHS65 - OB.CANAD FTF %VAR VT.11/9/30(C8/30)(USD)	USD	100	0,18	99	0,18
US14040HCG83 - OB.CAPIT FTF %VAR VT.29/7/32(C7/31)(USD)	USD	100	0,18	100	0,18
US14040HDJ14 - OB.CAPIT FTF %VAR VT.30/1/36(C1/35)(USD)	USD	54	0,09	53	0,10
US12505BAL45 - OB.CBRE SER 4,9% VT.15/1/33(C11/32)(USD)	USD	17	0,03	17	0,03
US12513GBL23 - OB.CDW LLC 5,55% 22/08/34 (USD)	USD	30	0,05	30	0,06
US15089QAY08 - OB.CELANESE 6,95%VT.15/11/33(C8/33)(USD)	USD	24	0,04	99	0,18
US166756BL90 - OB.CHEVRON 4,85% VT.15/10/35(C7/35)(USD)	USD	0	0,00	108	0,20
US17327CBC64 - OB.CITIGROUP FTF %VAR PERP (C8/30) (USD)	USD	89	0,16	87	0,16
US174610BF15 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.23/1/30(C1/29)(USD)	USD	0	0,00	50	0,09
US174610BH70 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.23/7/32(C7/31)(USD)	USD	0	0,00	85	0,15
US174610BJ37 - OB.CITIZ FTF %VAR VT.5/3/31(C3/31)(USD)	USD	0	0,00	17	0,03
USU1852LAN74 - OB.CLEVELAND-CLIFFS 7% VT.15/03/32(USD)	USD	17	0,03	17	0,03
US12621EAM57 - OB.CNO FIN 6,45% VT.15/6/34(C3/34)(USD)	USD	137	0,24	135	0,25
USU2100AAD10 - OB.COLUM PI 5,097% VT.1/10/31(8/31)(USD)	USD	48	0,08	48	0,09
USU2100AAF67 - OB.COLUMB 4,999% VT.17/11/32(9/32)(USD)	USD	69	0,12	68	0,12
US200339EX39 - OB.COMER FTF %VAR VT.25/8/33(C8/32)(USD)	USD	214	0,37	211	0,39
USU06657AB37 - OB.COMMER 5,75% VT.15/11/33(C11/28)(USD)	USD	30	0,05	30	0,06
USU06657AE75 - OB.COMMER 6% VT.15/12/35(C12/30)(USD)	USD	31	0,05	31	0,06
US209111GR89 - OB.CONSOL EDISON 5,875,% VT.15/6/56(USD)	USD	66	0,11	0	0,00
US222793AD30 - OB.COUSINS 4,875% VT.1/3/33 (USD)	USD	42	0,07	0	0,00
US229917AA70 - OB.CUMB 5,821% VT.15/5/56 SK(C5/56)(USD)	USD	31	0,05	0	0,00
US231021BA37 - OB.CUMMINS 5,3% VT.09/05/35 (USD)	USD	0	0,00	221	0,40
US237194AN56 - OB.DARDEN RESTAURA 6,3% VT.10/10/33(USD)	USD	121	0,21	148	0,27
US24906PAB58 - OB.DENTS FTF %VAR VT.12/9/55(C6/30)(USD)	USD	85	0,15	92	0,17
US25746UED72 - OB.DOMI FTF %VAR VT.15/12/56(C9/36)(USD)	USD	26	0,05	0	0,00
US25746UEB17 - OB.DOMINION ENERGY 5,35% VT.15/6/36(USD)	USD	31	0,05	0	0,00
USU2648LAD65 - OB.DT MIDST 5,8% VT.15/12/34(C9/34)(USD)	USD	0	0,00	173	0,31
US26442CBS26 - OB.DUKE EN 5,15% VT.15/06/36(USD)	USD	44	0,08	0	0,00
US278865BW98 - OB.ECOLAB 5,15% VT.15/6/33 (USD)	USD	69	0,12	0	0,00
USF2940EAD43 - OB.ELECTRICITE FR 6,125% VT.22/4/56(USD)	USD	200	0,35	0	0,00
US036752AZ60 - OB.ELEVANCE HEALT 5,375% VT.15/6/34(USD)	USD	27	0,05	26	0,05
US036752BK82 - OB.ELEVANCE HEALTH 5% VT.15/01/36(USD)	USD	0	0,00	55	0,10
US532457BV93 - OB.ELI LI 3,375% VT.15/3/29(C12/28)(USD)	USD	191	0,33	186	0,34
US29250NBT19 - OB.ENBR FTF %VAR VT.15/1/84(C10/33)(USD)	USD	80	0,14	78	0,14
US29250NCG88 - OB.ENBR FTF %VAR VT.15/3/55(C12/29)(USD)	USD	64	0,11	63	0,12
US29250NCF06 - OB.ENBRI FTF %VAR VT.27/6/54(C3/34)(USD)	USD	65	0,11	63	0,12
US682680DA80 - OB.ENLINK 5,45% VT.1/6/47(C12/46) (USD)	USD	0	0,00	54	0,10
US29364WBM91 - OB.ENTERGY 5,35% VT.15/3/34(C12/33)(USD)	USD	0	0,00	137	0,25
US26884ABQ58 - OB.ERP OPER 4,95% VT.15/6/32(C4/32)(USD)	USD	31	0,05	30	0,06
US29670GAL68 - OB.ESSENT 5,125% VT.15/3/36 (USD)	USD	30	0,05	0	0,00
US30040WBC10 - OB.EVERS FTF %VAR VT.15/8/56(C5/31)(USD)	USD	26	0,05	0	0,00
US30040WBD92 - OB.EVERS FTF %VAR VT.15/8/56(C5/36)(USD)	USD	13	0,02	0	0,00
US30225VAV99 - OB.EXTRA SPACE ST 4,95% VT.15/01/33(USD)	USD	0	0,00	43	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU3135PAD51 - OB.FARMERS FTF %VAR 1/11/57(C11/37)(USD)	USD	172	0,30	165	0,30
USU3135PAF00 - OB.FARMERS FTF %VAR 15/10/64(C7/54)(USD)	USD	62	0,11	61	0,11
US345370DB39 - OB.FORD MOT 6,1% VT.19/8/32(C5/32)(USD)	USD	193	0,34	191	0,35
US345397G313 - OB.FORD MOTOR CR 6,054% VT.5/11/31(USD)	USD	177	0,31	174	0,32
US345397G560 - OB.FORD MOTOR CR 6,5% VT.07/02/35(USD)	USD	178	0,31	176	0,32
US345397G982 - OB.FORD MOTOR CR 6,532% VT.19/03/32(USD)	USD	181	0,32	178	0,32
USU3133WAB64 - OB.FREEDO 9,125% VT.15/05/31 (USD)	USD	23	0,04	23	0,04
US37045VAP58 - OB.GENERAL 5,15% VT.1/4/38(C10/37)(USD)	USD	225	0,39	222	0,40
US37045XER35 - OB.GENERAL 5,75% VT.8/2/31 (C12/30)(USD)	USD	36	0,06	36	0,07
US37045XEP78 - OB.GENERAL M 6,1% VT.7/1/34 (C7/10)(USD)	USD	0	0,00	171	0,31
US37045XFC56 - OB.GENERAL MOTORS 5,9% VT.07/01/35(USD)	USD	0	0,00	217	0,40
US38141GF335 - OB.GOLDMAN SA FTF %VAR VT.3/6/32(USD)	USD	57	0,10	0	0,00
USY306AXAL42 - OB.HANWH FTF %VAR VT.24/6/55(C6/30)(USD)	USD	180	0,32	177	0,32
USU2468WAE76 - OB.HARVEST 6,75% VT.15/5/34(C5/29)(USD)	USD	13	0,02	0	0,00
US42225UAG94 - OB.HEALTHCA 3,1% VT.15/2/30(C11/29)(USD)	USD	158	0,28	157	0,29
USU4323TAC90 - OB.HIGHMARK 5,75% VT.15/05/36(USD)	USD	35	0,06	0	0,00
US431282AV41 - OB.HIGHWOO 5,35% VT.15/1/33(C11/32)(USD)	USD	17	0,03	17	0,03
USU43279AQ80 - OB.HILCORP 7,25% VT.15/02/35(C2/30)(USD)	USD	90	0,16	85	0,15
USU4328RAN45 - OB.HILTON DOMESTI 5,5% VT.31/03/34 (USD)	USD	17	0,03	17	0,03
USU4328TAB62 - OB.HILTON GVBE 6,625% VT.15/01/32 (USD)	USD	58	0,10	57	0,10
US404280FL88 - OB.HSBC FTF %VAR VT.10/3/32(C3/31)(USD)	USD	216	0,38	0	0,00
US404280CY37 - OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.22/11/32 (USD)	USD	259	0,45	258	0,47
US404280FJ33 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/35)(USD)	USD	179	0,31	0	0,00
US443510AP71 - OB.HUBBELL INC 5,15% VT.15/06/36(USD)	USD	61	0,11	0	0,00
US444859CA81 - OB.HUMANA 5,375% VT.15/4/31(C2/31)(USD)	USD	31	0,05	31	0,06
US446150BE30 - OB.HUNT FTF %VAR VT.15/1/31(C12/30)(USD)	USD	44	0,08	44	0,08
USU43898AA06 - OB.HUT 8 SINK 6,192% VT.15/11/42(USD)	USD	40	0,07	0	0,00
US44891CCV37 - OB.HYUNDAI C 5,4% VT.08/01/2031 (USD)	USD	9	0,02	9	0,02
US44891CCE12 - OB.HYUNDAI CA 5,8% VT.1/4/30 (USD)	USD	157	0,28	156	0,28
USU4501WAM48 - OB.ITC HOLDINGS 5,65% VT.9/5/34 (USD)	USD	67	0,12	67	0,12
US479281AA53 - OB.JOHNSONVI 5,078% SINK VT.1/10/54(USD)	USD	65	0,11	65	0,12
US46647PFK75 - OB.JPMORG FTF %VAR VT.5/2/37(2/36)(USD)	USD	99	0,17	0	0,00
US49326EEQ26 - OB.KEYCOR FTF %VAR VT.4/4/31(C4/30)(USD)	USD	53	0,09	52	0,10
USU49143AD94 - OB.KEYSPAN 5,994% VT.6/3/33(C3/33)(USD)	USD	0	0,00	157	0,29
USU52902AD24 - OB.LIBERTY UTILIT 5,65% VT.15/05/36(USD)	USD	65	0,11	0	0,00
USU5400KAA52 - OB.LIGHTNING POWER 7,25% VT.15/8/32(USD)	USD	0	0,00	32	0,06
US534187BZ19 - OB.LINCOLN NAT 5,35% VT.15/11/35 (USD)	USD	21	0,04	21	0,04
US540424AU23 - OB.LOEWS 4,94% VT.1/4/2036 (USD)	USD	196	0,34	0	0,00
US529537AA08 - OB.LXP IND 2,375% VT.1/10/31(C7/31)(USD)	USD	160	0,28	159	0,29
USQ57085HK32 - OB.MACQU FTF %VAR VT.23/6/32(C6/31)(USD)	USD	166	0,29	165	0,30
US56501RAX44 - OB.MANULIFE FIN 4,986% VT.11/12/35 (USD)	USD	215	0,38	0	0,00
US573284BA34 - OB.MARTIN MARIETTA 5,15% VT.1/12/34(USD)	USD	57	0,10	56	0,10
US573284BB17 - OB.MARTIN MARIETTA 5,5% VT.1/12/54(USD)	USD	50	0,09	50	0,09
USJ41838AQ65 - OB.MEIJI FTF %VAR VT.11/6/55(USD)(C6/35)	USD	177	0,31	0	0,00
US06406RBV87 - OB.MELLO FTF %VAR VT.14/3/30(C3/29)(USD)	USD	44	0,08	44	0,08
US59217HDZ73 - OB.MET LIFE 5,15% VT.28/03/33 (USD)	USD	159	0,28	157	0,29
US30303MAJ18 - OB.META PL 6,2% VT.15/5/46(C11/45)(USD)	USD	127	0,22	0	0,00
US30303MAE21 - OB.META PLATAFOR 5,625% VT.15/11/55(USD)	USD	40	0,07	41	0,07
US30303M8Y18 - OB.META PLATAFOR 5,75% VT.15/11/65(USD)	USD	66	0,12	69	0,13
US595112CE14 - OB.MICRON TECHNO 5,8% VT.15/01/35(USD)	USD	0	0,00	99	0,18
US606822DF83 - OB.MITSU FTF %VAR VT.17/4/35(C4/34)(USD)	USD	178	0,31	177	0,32
US60687YDJ55 - OB.MIZUHO FTF%VAR VT13/5/36 (C5/35)(USD)	USD	0	0,00	194	0,35
US61747YFK64 - OB.MORG FTF %VAR VT.16/1/30(C1/29)(USD)	USD	53	0,09	52	0,10
US61747YFP51 - OB.MORGA FTF %VAR VT.13/4/28(C4/27)(USD)	USD	26	0,05	26	0,05
US61747YFM21 - OB.MORGAN FTF %VAR VT.7/2/39(C2/34)(USD)	USD	72	0,13	72	0,13
US55336VCE83 - OB.MPLX LP 5,3% VT.01/04/2036 (USD)	USD	47	0,08	0	0,00
US55336VBX73 - OB.MPLX LP 5,5% VT.01/06/34 (USD)	USD	97	0,17	96	0,17
US65339KEH95 - OB.NEXTE FTF %VAR VT.1/10/66(C7/46)(USD)	USD	27	0,05	0	0,00
USU6536EAG18 - OB.NGPL PIPECO 5,6% VT.15/08/36 (USD)	USD	35	0,06	0	0,00
USJ54675BB86 - OB.NIPPO FTF %VAR VT.16/9/51(C9/31)(USD)	USD	164	0,29	162	0,30
US65535HBA68 - OB.NOMURA HOLD 2,999% VT.22/1/32(USD)	USD	226	0,40	224	0,41
US665859AZ76 - OB.NOR FTF %VAR VT.19/11/40(C11/35)(USD)	USD	34	0,06	34	0,06
US65559D2D05 - OB.NORDEA BK FTF %VAR PERP(C3/29)(USD)	USD	0	0,00	190	0,35
US68003DAA37 - OB.OLD N FTF %VAR VT.15/2/36(C2/31)(USD)	USD	13	0,02	0	0,00
US68389XDR35 - OB.ORACLE C 5,95% VT.26/09/55 (USD)	USD	87	0,15	89	0,16
US68389XEB73 - OB.ORACLE C 6,7% VT.04/02/56(C8/55)(USD)	USD	143	0,25	0	0,00
US718547AU68 - OB.PHILLIPS 5,25% VT.15/6/31 (USD)	USD	130	0,23	129	0,24
US72348NAA72 - OB.PINNA FTF %VAR VT.19/5/32(C4/32)(USD)	USD	26	0,05	0	0,00
US693475CC77 - OB.PNC FTF %VAR VT.29/01/35(C1/35)(USD)	USD	58	0,10	58	0,11
US744320BQ47 - OB.PRUDENTIAL FI 6,25% VT.15/06/56(USD)	USD	35	0,06	0	0,00
US745310AK84 - OB.PUGET ENERGY 4,1% VT.15/06/30 (USD)	USD	210	0,37	207	0,38
US754730AJ81 - OB.RAYMOND JAMES 4,9% VT.11/09/35(USD)	USD	0	0,00	89	0,16
US758750AN32 - OB.REGAL RE 6,3%VT.15/2/30(C12/29) (USD)	USD	95	0,17	94	0,17
US760759BM13 - OB.REP SER 5,15% VT.15/3/35(C12/34)(USD)	USD	177	0,31	176	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US744448DC22 - OB.REPUBLIC SERVI 5,15% VT.15/09/35(USD)	USD	126	0,22	125	0,23
USU7507WAB55 - OB.ROCKET 6,375% VT.01/08/33 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USU7507WAF69 - OB.ROCKET 6,5% VT.15/06/34 (USD)	USD	9	0,02	0	0,00
US776696AH96 - OB.ROPER 4,75% VT.15/02/32(USD)	USD	48	0,08	47	0,09
US776696AJ52 - OB.ROPER 4,9% VT.15/10/34(C7/34)(USD)	USD	76	0,13	76	0,14
USU75091AV73 - OB.S&P GLOBAL 4,8% VT.04/12/35 (USD)	USD	21	0,04	21	0,04
US797440CH57 - OB.SAN DIE 5,2% VT.15/3/36(C12/35)(USD)	USD	22	0,04	0	0,00
US05971KAL35 - OB.SANT FTF %VAR VT.22/11/32(C8/31)(USD)	USD	298	0,52	296	0,54
US80282KBK16 - OB.SANTAND FTF %VAR 31/5/27(C5/26)(USD)	USD	0	0,00	17	0,03
US80282KBS42 - OB.SANTANDER FTF %VAR 5/6/30(C6/29)(USD)	USD	31	0,05	0	0,00
US80282KBC99 - OB.SANTANDER HOLD FTF %VAR 6/1/28 (USD)	USD	99	0,17	97	0,18
USU8119QAC43 - OB.SEALED 6,5% VT.15/7/32(C7/27)(USD)	USD	0	0,00	40	0,07
US816851BV01 - OB.SEMPRA FTF %VAR VT.1/4/55(C1/35)(USD)	USD	123	0,22	122	0,22
US822582BT82 - OB.SHELL INTL FIN 2,875% VT.10/5/26(USD)	USD	0	0,00	419	0,76
USY8085FBD16 - OB.SK HYNIX INC 2,375% VT.19/1/31 (USD)	USD	232	0,41	230	0,42
US83088MAL63 - OB.SKYWORKS 3% VT.1/6/31(C3/31)(USD)	USD	160	0,28	160	0,29
US83368TCG13 - OB.SOC GE FTF%VAR VT.13/4/33(C4/32)(USD)	USD	182	0,32	180	0,33
US842400JE48 - OB.SOUTH C E 5,45% VT.1/6/31(C4/31)(USD)	USD	31	0,05	31	0,06
US836720AJ13 - OB.SOUTH FTF%VAR VT.1/3/55(C12/34)(USD)	USD	33	0,06	32	0,06
US84265VAK17 - OB.SOUTHERN COPPER 5,35% VT.24/6/36(USD)	USD	152	0,27	0	0,00
USU8531HAB60 - OB.SPACE EX 5,65% VT.15/7/33(C5/33)(USD)	USD	61	0,11	0	0,00
US84857LAE11 - OB.SPIRE FTF %VAR VT.1/6/56(USD)(C3/36)	USD	22	0,04	21	0,04
US857477DE08 - OB.STA FTF %VAR VT.23/10/36(C10/35)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USJ77549AQ69 - OB.SUMIT FTF %VAR VT.10/9/55(C9/35)(USD)	USD	174	0,30	172	0,31
US86562MEK27 - OB.SUMIT FTF %VAR VT.3/3/41(C3/36)(USD)	USD	214	0,37	0	0,00
US87165BAV53 - OB.SYNCHR FTF %VAR VT.2/8/30(C2/29)(USD)	USD	40	0,07	40	0,07
USU8760NAG44 - OB.TAYLOR MORRIS 5,75% VT.15/11/32 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US87264ADT97 - OB.T-MOBILE 5,3%VT.15/05/35 (USD)	USD	263	0,46	262	0,48
US89236TPS86 - OB.TOYOTA MOTOR CR 4,6% VT.11/3/33(USD)	USD	73	0,13	0	0,00
US89352HBL24 - OB.TRANSC FTF %VAR VT17/10/56(7/36)(USD)	USD	18	0,03	0	0,00
USU8936PBG73 - OB.TRANSDIGM 6,25% VT.31/01/2034(USD)	USD	9	0,02	9	0,02
US89788MAR34 - OB.TRUIST FTF %VAR 24/01/30(C01/29)(USD)	USD	27	0,05	26	0,05
US89788MAW29 - OB.TRUIST FTF %VAR 27/01/32(C1/31)(USD)	USD	47	0,08	0	0,00
US89788MAQ50 - OB.TRUIST FTF %VAR 30/10/29(C10/28)(USD)	USD	83	0,15	83	0,15
USH42097CT27 - OB.UBS FTF %VAR VT.11/2/33 (C2/32)(USD)	USD	232	0,41	231	0,42
US904764BV84 - OB.UNILEVER 4,625% VT.12/08/34 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US90932WAA18 - OB.UNITED AIR SINK 5,45% VT.15/2/37(USD)	USD	42	0,07	42	0,08
US91159HJQ48 - OB.US BAN FTF %VAR 23/01/30 (C1/29)(USD)	USD	31	0,05	31	0,06
US91159HJB78 - OB.US BAN FTF %VAR 3/11/36 (C11/31)(USD)	USD	346	0,61	341	0,62
USU91913AC46 - OB.VENTURE G 6,5% VT.15/01/34 (USD)	USD	37	0,06	35	0,06
US92345YAL02 - OB.VERISK 5,25% VT.15/3/35 (C12/34)(USD)	USD	30	0,05	30	0,06
US92345YAJ55 - OB.VERISK 5,25% VT.5/6/34 (C3/34) (USD)	USD	109	0,19	109	0,20
US92345YAP16 - OB.VERISK AN 4,45% VT.15/3/31 (USD)	USD	1	0,00	0	0,00
US94106BAJ08 - OB.WASTE CON 5,25% VT.1/9/35(C6/35)(USD)	USD	62	0,11	62	0,11
US92939UAU07 - OB.WEC E FTF %VAR VT.15/5/56(C2/31)(USD)	USD	17	0,03	17	0,03
US95000U3P60 - OB.WELLS FG FTF %VAR 24/1/31(C1/30)(USD)	USD	40	0,07	40	0,07
US960386AT71 - OB.WESTINGH 5,5% VT.29/5/35(C2/35)(USD)	USD	0	0,00	89	0,16
US06055H2022 - PFD.BANK OF AMERIC 5% PERP (C6/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US14040H7585 - PFD.CAPITAL ONE 4,375% PERP(C9/26)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US48128B5232 - PFD.JPMORGAN 4,2% PERP (C9/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US4932678687 - PFD.KEYCORP 5,625% PERP (C9/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US61762V8616 - PFD.MORGAN ST 4,25% PERP (C1/27) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US8574778556 - PFD.STATE STREET 5,35% PERP (C9/26)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US9029737346 - PFD.US BANCORP 3,75% PERP (C3/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US95002Y4008 - PFD.WELLS FARGO 4,25% PERP (C9/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.779	34,63	18.693	34,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.063	91,11	49.896	91,03
TOTAL RENTA FIJA		52.063	91,11	49.896	91,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.063	91,11	49.896	91,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		52.063	91,11	49.896	91,03

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.