

SABADELL BONOS EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2133

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers 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: 31/05/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija a largo plazo emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,77	0,54	0,77	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,27	3,30	3,27	2,70

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	1.626.820,20	1.804.886,73	1.076	1.156	EUR			200	NO
PLUS	682.903,79	748.377,65	37	41	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	9.018.538,61	7.888.955,89	9.866	8.498	EUR			0	NO
PYME	24.493,00	21.536,42	7	7	EUR			10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	14.894	16.887	17.172	24.256
PLUS	EUR	6.549	7.316	7.083	10.871
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	87.592	77.990	49.144	17.765
PYME	EUR	233	209	168	320
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	9,1553	9,3560	8,8179	10,5994
PLUS	EUR	9,5902	9,7761	9,1679	10,9654
PREMIER	EUR	9,7638	9,9456	9,3129	11,1226
CARTERA	EUR	9,7125	9,8860	9,2433	11,0224
PYME	EUR	9,4963	9,6925	9,1123	10,9261
EMPRESA	EUR	9,6826	9,8703	9,2563	11,0716

(*)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	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-2,15	-1,01	-1,15	6,19	-1,52	6,10	-16,81	-3,57	3,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	15-04-2024	-0,60	04-01-2024	-1,18	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	15-05-2024	0,76	15-05-2024	1,70	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,82	4,34	5,14	5,55	6,45	7,39	2,93	2,01
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,20	4,20	4,20	4,20	4,20	4,20	4,20	2,20	2,72

(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.

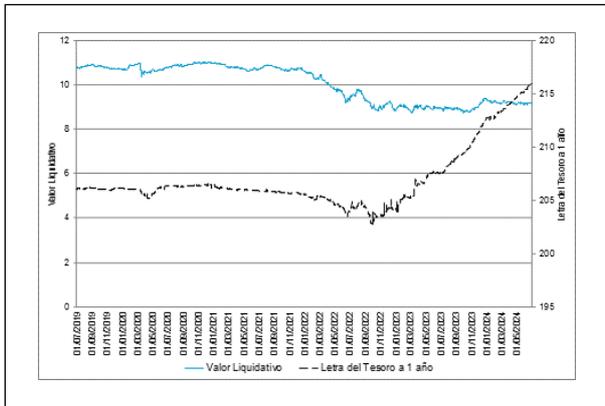
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,33	0,33	0,33	1,31	1,31	1,31	1,32

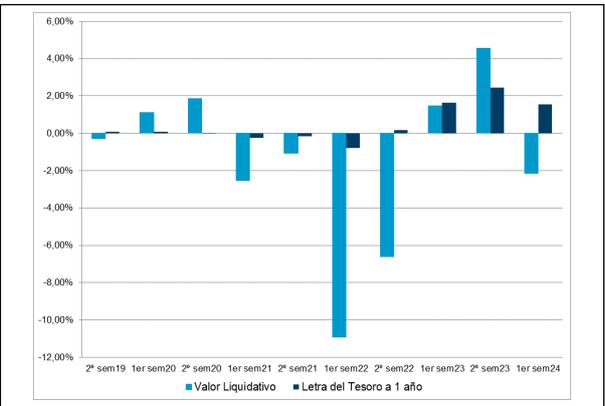
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-1,90	-0,89	-1,02	6,32	-1,40	6,63	-16,39	-3,09	3,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-04-2024	-0,60	04-01-2024	-1,18	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	15-05-2024	0,76	15-05-2024	1,70	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,82	4,34	5,14	5,55	6,45	7,39	2,93	2,01
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	2,16	2,68

(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.

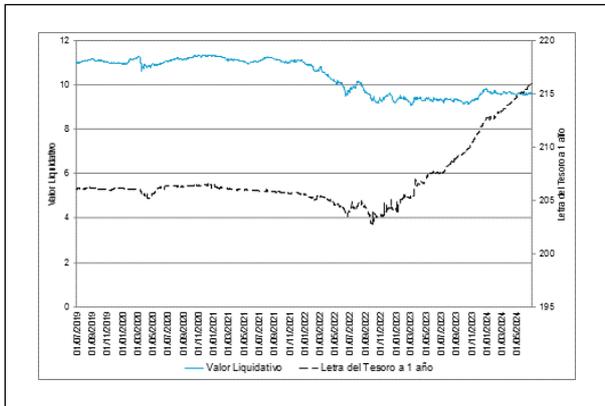
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,20	0,20	0,20	0,21	0,81	0,81	0,81	0,82

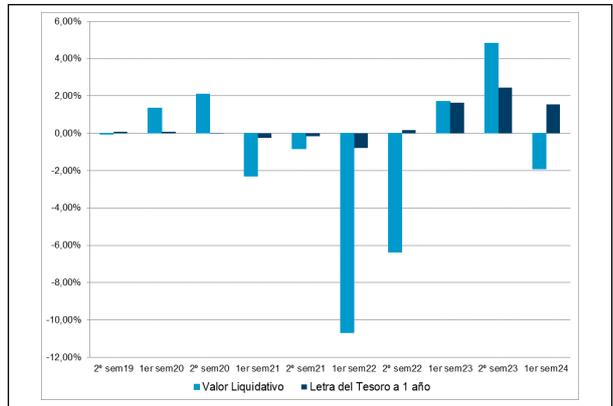
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-1,83	-0,85	-0,99	6,36	-1,36	6,79	-16,27	-2,99	3,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-04-2024	-0,60	04-01-2024	-1,17	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	15-05-2024	0,76	15-05-2024	1,70	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,82	4,35	5,14	5,55	6,45	7,39	2,93	2,02
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,14	4,14	4,14	4,14	4,14	4,14	4,14	2,15	2,65

(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.

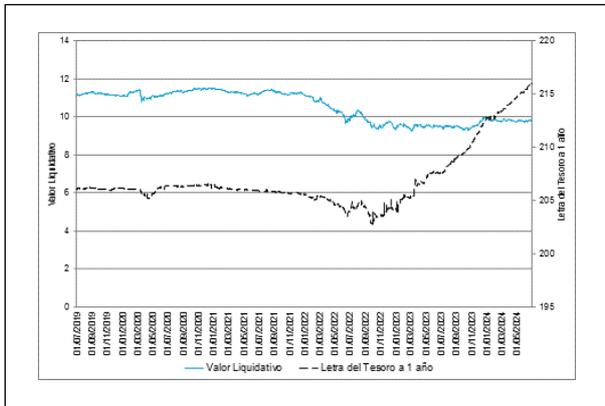
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

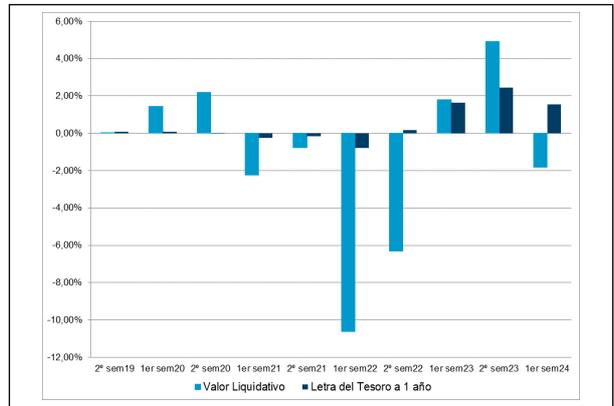
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-1,76	-0,81	-0,95	6,40	-1,32	6,95	-16,14	-2,79	3,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-04-2024	-0,60	04-01-2024	-1,17	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	15-05-2024	0,76	15-05-2024	1,70	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,82	4,34	5,14	5,55	6,45	7,39	2,93	2,02
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,13	4,13	4,13	4,13	4,13	4,13	4,13	2,14	2,70

(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.

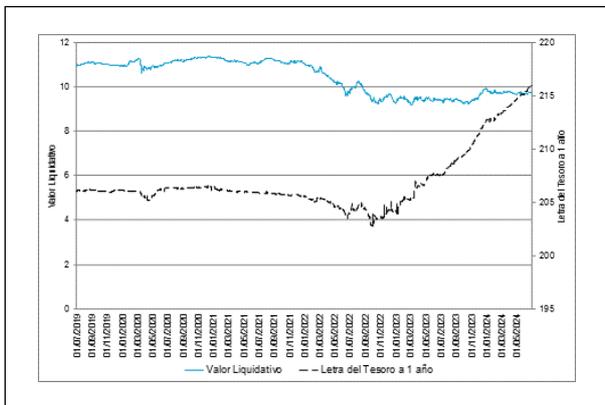
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	0,52

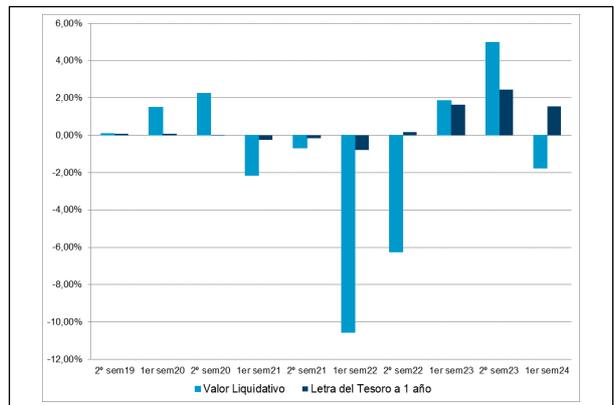
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-2,02	-0,95	-1,08	6,25	-1,46	6,37	-16,60	-3,33	3,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	15-04-2024	-0,60	04-01-2024	-1,18	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	15-05-2024	0,76	15-05-2024	1,70	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,82	4,34	5,14	5,55	6,45	7,39	2,93	2,02
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,18	4,18	4,18	4,18	4,18	4,18	4,18	2,18	1,06

(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.

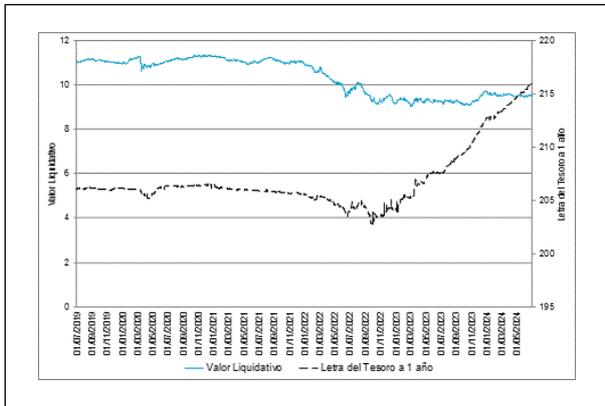
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,07

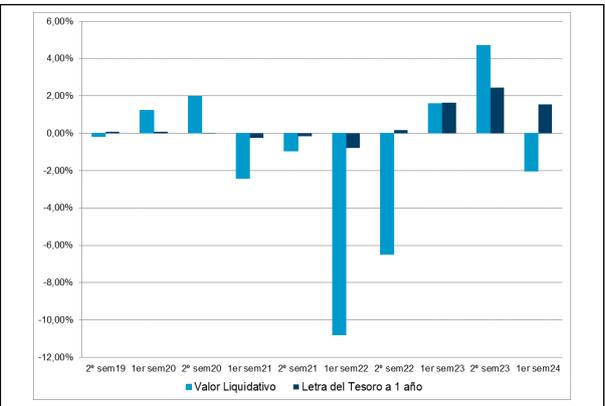
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-1,90	-0,89	-1,02	6,32	-1,40	6,63	-16,40	-3,14	3,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	15-04-2024	-0,60	04-01-2024	-1,18	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	15-05-2024	0,76	15-05-2024	1,70	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,82	4,35	5,14	5,55	6,45	7,39	2,93	2,02
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51	0,28	0,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	4,16	2,16	1,04

(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.

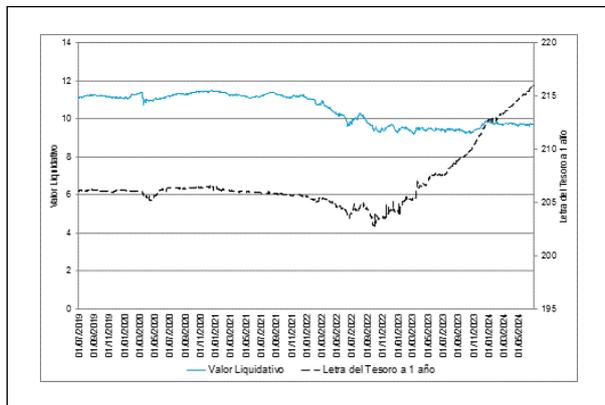
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

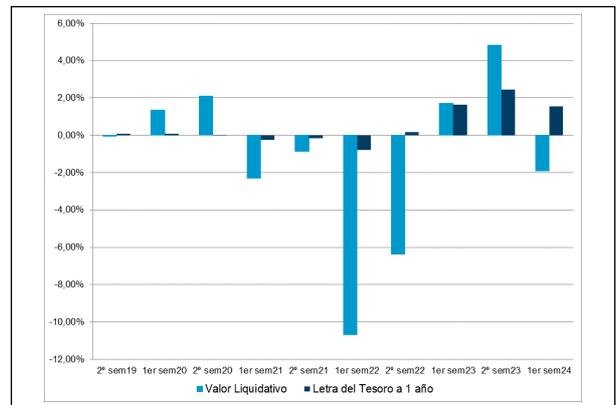
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	4.396.850	99.512	1,40
Renta Fija Internacional	208.084	20.564	1,55
Renta Fija Mixta Euro	72.509	921	1,47
Renta Fija Mixta Internacional	1.319.844	34.948	2,53
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	401.076	20.476	6,12
Renta Variable Euro	287.166	25.854	2,29
Renta Variable Internacional	1.267.835	72.911	13,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.104.438	40.588	0,46
Garantizado de Rendimiento Variable	1.307.138	45.299	1,01
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	75.772	8.316	0,00
Global	2.831.002	66.026	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	338.531	10.011	2,16
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	19.497	565	1,47
Total fondos	14.629.742	445.991	2,79

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	108.067	98,90	100.846	98,48
* Cartera interior	15.059	13,78	9.604	9,38
* Cartera exterior	91.621	83,85	90.190	88,07
* Intereses de la cartera de inversión	1.387	1,27	1.052	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	920	0,84	1.313	1,28
(+/-) RESTO	281	0,26	243	0,24
TOTAL PATRIMONIO	109.268	100,00 %	102.402	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	102.402	96.008	102.402	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,68	1,77	8,68	420,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,86	4,97	-1,86	-139,78
(+) Rendimientos de gestión	-1,53	5,33	-1,53	-130,56
+ Intereses	1,40	1,37	1,40	8,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,12	3,26	-2,12	-168,98
± 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)	-0,84	0,69	-0,84	-229,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,02	0,02	-3,60
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-251,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	160,07
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,36	-0,33	-1,45
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	2,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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 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)	109.268	102.402	109.268	

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

3. Inversiones financieras

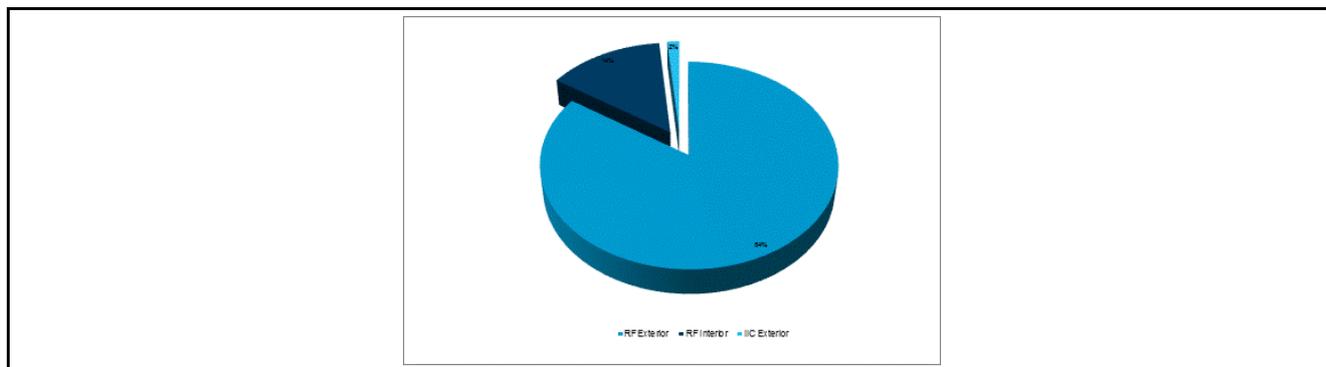
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.059	13,78	9.604	9,38
TOTAL RENTA FIJA	15.059	13,78	9.604	9,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.059	13,78	9.604	9,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	90.107	82,46	87.183	85,14
TOTAL RENTA FIJA	90.107	82,46	87.183	85,14
TOTAL IIC	1.549	1,42	3.050	2,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	91.656	83,88	90.233	88,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	106.715	97,66	99.837	97,50

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/09/24	2.210	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/09/24	28.931	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/09/24	9.906	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.19/09/24	1.261	Inversión
Total subyacente renta fija		42308	
TOTAL OBLIGACIONES		42308	

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

10/05/2024 La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL BONOS INFLACIÓN EURO F.I. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5077), por SABADELL BONOS EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2133).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 529.500,00 euros, equivalentes a un 0,53% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 795.320,00 euros, equivalentes a un 0,79% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 12.100.000,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 48,40 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 66,55 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Contexto económico y financiero internacional:

El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte, lo que llevó a los inversores a descontar menos recortes de tipos, y dado que los precios del petróleo siguieron subiendo, los inversores también elevaron sus expectativas de inflación.

Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo.

Mercados de renta fija:

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos han estado reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Durante el trimestre los rendimientos de EE. UU. subieron y la curva se mantuvo invertida: en el 1T el rendimiento de EE. UU. a 2 años subió +37 pb desde +4,25% a +4,62%, aproximadamente el mismo nivel de finales de febrero, en la parte larga de la curva, el rendimiento estadounidense a 10 años comenzó el trimestre en +3,88% y terminó marzo en +4,20% después de haber estado en +4,25% a finales de febrero.

Ya en el segundo trimestre, los mercados de bonos de gobierno han estado ajustando sus expectativas de bajadas de los tipos oficiales a raíz de las declaraciones de los bancos centrales y los datos de inflación. Con los inversores reduciendo los recortes esperados para 2024, los bonos de gobierno han experimentado en general un rendimiento negativo en el segundo trimestre: los de la Zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre.

Mercados de divisas:

Durante el primer trimestre del año el dólar se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo y un +1,1% en junio. El euro tuvo un trimestre relativamente débil: en el segundo trimestre se debilitó frente al dólar estadounidense (-0,7%), la libra esterlina (-0,9%), el franco suizo (-1,1%) y las monedas escandinavas, mientras que se fortaleció frente al yen japonés (+5,6%).

Mercados emergentes:

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre.

En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada

principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas.

En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes ha continuado mejorando durante el segundo trimestre del año. Los factores tanto externos como internos han apoyado a sus economías, lo que respalda nuevas revisiones al alza del crecimiento para 2024. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista es ahora muy gradual y preocupa a muy pocos países, tales como Colombia y Turquía.

En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +6,1% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses.

Mercados de renta variable:

Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +14,48%. A pesar de las caídas en abril debido a unos datos de inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron de nuevo a las bolsas alcanzando nuevos máximos históricos. El entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante la primera mitad del año, haciendo que el Nasdaq Composite cerrara el semestre con una subida del +18,13%, gracias especialmente a la buena evolución de las grandes compañías tecnológicas.

En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también han impulsado las bolsas al alza: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,90%. Por países, en términos generales cerraron el semestre en positivo, con el Dax subiendo un +8,86%, el Ibex 35 un +8,33% o el FTSE italiano un +9,23%. Únicamente el CAC francés terminó la primera mitad del año en terreno negativo (-0,85%), afectado por la incertidumbre generada alrededor de las elecciones anticipadas.

Perspectivas:

En un contexto de resiliencia económica en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, la confianza en los activos de riesgo ha sido positiva en lo que llevamos de 2024. Sin embargo, estamos observando cierto debilitamiento de los mercados laborales y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a unos costes financieros elevados. Esto se traduce en un entorno ligeramente constructivo para los activos de riesgo. En renta fija, la reducción de las presiones inflacionistas reafirma nuestro posicionamiento positivo en EE.UU. y en Europa, mientras en bonos corporativos, el segmento de grado de inversión en Europa pensamos que ofrece unos fundamentos sólidos con unas tasas de rentabilidad robustas y con unas valoraciones reducidas. En bolsa, nuestra visión sigue siendo positiva, aunque hemos reducido ligeramente la exposición a mercados desarrollados. Estamos positivos en el segmento de pequeñas y medianas compañías en EE.UU. y en Europa y nos mantenemos vigilantes respecto al sector tecnológico en los Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro, Durante el semestre se han hecho compras y ventas tanto de deuda pública de la zona euro, como de bonos corporativos y financieros,

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 102.401.829,15 euros hasta 109.268.097,84 euros, es decir un 6,71%. El número de participes sube desde 9.702 unidades hasta 10.986 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -2,15% para la clase base, un -1,90% para la clase plus, un -1,83% para la clase premier, un -1,76% para la clase cartera, un -2,02% para la clase pyme y un -1,90% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,65% para la clase base, un 0,41% para la clase plus, un 0,26% para la clase cartera y un 0,53% 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 -2,15%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 1,54% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año, La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones,

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo la duración financiera se ha situado entre neutral y sobreponderada respecto a su nivel objetivo, Además, el Fondo presenta un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos, En este sentido, el Fondo está infraponderado en bonos franceses, alemanes y estadounidenses, y sobreponderado en emisores españoles, italianos y supranacionales, En cuanto a la renta fija privada el Fondo presenta una sobreponderación, pero con un sesgo defensivo, con emisores de elevada calidad crediticia, Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo, así como se han comprado y vendido bonos de gobierno y se han comprado bonos de entidades supranacionales, Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido:

FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT,06/09/24 (0,13%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT,06/09/24 (0,10%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT,06/09/24 (0,03%); BO,UBS GR FTF %VAR VT,17/03/28 (C03/27) (0,02%); BO,AGENCE FRANCAISE DE 0% VT,25/03/25 (0,01%), Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT,07/03/24 (-0,44%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT,06/06/24 (-0,15%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT,07/03/24 (-0,13%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT,06/06/24 (-0,10%); OB,FRANCIA OAT 1,75% VT,25/06/2039 (-0,10%),

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future), futuros sobre el bono francés a 10 años (Euro-OAT Future) y sobre el bono estadounidense a siete años (10-year Note 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 grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio,

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,224 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,3443%, 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 100% 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 4,49% a cierre del periodo,

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al mantenimiento 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 4,57% frente a la volatilidad del 0,52% 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 representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Largo Plazo zona euro según establece el diario económico Expansión,

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2026	EUR	0	0,00	1.387	1,35
ES0000012J15 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2027	EUR	0	0,00	921	0,90
ES0000012G26 - OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2027	EUR	873	0,80	1.351	1,32
ES0000012K53 - OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2029	EUR	435	0,40	446	0,44
ES0000012I24 - OB.ESPAÑA 0,85% VT.30/07/2037	EUR	974	0,89	714	0,70
ES0000012G34 - OB.ESPAÑA 1,25% VT.31/10/2030	EUR	2.223	2,03	1.363	1,33
ES00000127A2 - OB.ESPAÑA 1,95% VT.30/07/2030	EUR	1.874	1,72	0	0,00
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0000012K61 - OB.ESPAÑA 2,55% VT.31/10/2032	EUR	945	0,86	484	0,47
ES0000012B47 - OB.ESPAÑA 2,7% VT.31/10/2048	EUR	1.240	1,13	877	0,86
ES0000012L52 - OB.ESPAÑA 3,15% VT.30/04/2033	EUR	1.485	1,36	0	0,00
ES0000012K95 - OB.ESPAÑA 3,45% VT.30/07/2043	EUR	944	0,86	297	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L60 - OB.ESPAÑA 3,9% VT.30/07/2039	EUR	1.021	0,93	0	0,00
ES0000012932 - OB.ESPAÑA 4,20% VT.31/01/2037	EUR	1.273	1,16	760	0,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.287	12,14	8.599	8,40
ES0413679525 - CE.BBVA 3,05% VT.29/05/2028	EUR	986	0,90	1.005	0,98
ES0813211028 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	397	0,36	0	0,00
ES0813211010 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	388	0,36	0	0,00
ES0840609004 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.772	1,62	1.005	0,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.059	13,78	9.604	9,38
TOTAL RENTA FIJA		15.059	13,78	9.604	9,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.059	13,78	9.604	9,38
FR0013483526 - BO.AGENCE FRANCAISE DE 0% VT.25/03/25	EUR	1.239	1,13	1.241	1,21
DE000BU25000 - BO.ALEMANIA 2,2% VT.13/04/2028	EUR	0	0,00	1.010	0,99
DE000BU22023 - BO.ALEMANIA 3,1% VT.18/09/2025	EUR	0	0,00	1.514	1,48
DE000BU22031 - BO.ALEMANIA 3,10% VT.12/12/2025	EUR	0	0,00	507	0,49
EU000A1Z99J2 - BO.EURO STABILITY MEC 0% VT.14/03/25	EUR	954	0,87	959	0,94
EU000A3KTGV8 - BO.EUROPEAN UNION 0% VT.06/07/2026	EUR	904	0,83	915	0,89
EU000A3K4DJ5 - BO.EUROPEAN UNION 0,8% VT.04/07/2025	EUR	475	0,43	478	0,47
EU000A3K4DS6 - BO.EUROPEAN UNION 2% VT.04/10/2027	EUR	962	0,88	980	0,96
FR001400AIN5 - BO.FRANCIA OAT 0,75% VT.25/02/2028	EUR	732	0,67	1.404	1,37
NL0015000QL2 - BO.HOLANDA 0% VT.15/01/2026	EUR	161	0,42	931	0,91
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTPS- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	0	0,00	702	0,69
IT0005557084 - BO.ITALIA -BTPS- 3,6% VT.29/09/2025	EUR	0	0,00	1.011	0,99
FR001400F7C9 - OB.AGENCE FRANCAISE 2,875% VT.21/01/2030	EUR	976	0,89	0	0,00
FR0013507993 - OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,5% VT.25/5/30	EUR	512	0,47	525	0,51
XS1207450005 - OB.AGENCE FRANCAISE DE 0,875% VT.25/5/31	EUR	840	0,77	867	0,85
FR001400N7K2 - OB.AGENCE FRANCAISE DEVEL 3% VT.17/01/34	EUR	480	0,44	0	0,00
DE0001102432 - OB.ALEMANIA 1,25% VT.15/08/2048	EUR	0	0,00	486	0,47
DE0001102606 - OB.ALEMANIA 1,7% VT.15/08/2032	EUR	0	0,00	1.956	1,91
DE000BU22007 - OB.ALEMANIA 2,3% VT.15/02/2033	EUR	0	0,00	1.539	1,50
DE0001135432 - OB.ALEMANIA 3,25% VT.04/07/2042	EUR	0	0,00	1.148	1,12
AT0000A2CQD2 - OB.AUSTRIA 0% VT.20/02/2030	EUR	408	0,37	421	0,41
AT0000A1ZGE4 - OB.AUSTRIA 0,75% VT.20/02/2028	EUR	452	0,41	923	0,90
AT0000A2WSC8 - OB.AUSTRIA 0,9% VT.20/02/2032	EUR	857	0,78	0	0,00
AT0000A1K9F1 - OB.AUSTRIA 1,5% VT.20/02/2047	EUR	799	0,73	241	0,24
AT0000A0VRQ6 - OB.AUSTRIA 3,15% VT.20/06/2044	EUR	489	0,45	0	0,00
AT0000A04967 - OB.AUSTRIA 4,15% VT.15/03/2037	EUR	550	0,50	0	0,00
BE0000345547 - OB.BELGICA 0,8% VT.22/06/2028	EUR	280	0,26	758	0,74
BE0000338476 - OB.BELGICA 1,6% VT.22/06/2047	EUR	292	0,27	311	0,30
BE0000336454 - OB.BELGICA 1,9% VT.22/06/2038	EUR	554	0,51	139	0,14
XS2154339860 - OB.EUROPEAN INV BANK 0% VT.15/05/2028	EUR	430	0,39	440	0,43
XS2433363509 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,25% VT.20/01/2032	EUR	784	0,72	813	0,79
XS0975634204 - OB.EUROPEAN INV BANK 3% VT.14/10/2033	EUR	997	0,91	1.032	1,01
XS2647979181 - OB.EUROPEAN INV BANK 3% VT.15/07/2033	EUR	997	0,91	0	0,00
XS0505157965 - OB.EUROPEAN INV BANK 4% VT.15/04/30	EUR	1.417	1,30	899	0,88
XS0109077486 - OB.EUROPEAN INV BK CUPON 0 VT.15/03/30	EUR	414	0,38	426	0,42
EU000A3KXK1 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/07/2031	EUR	781	0,72	808	0,79
EU000A3KWC4 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.04/10/2028	EUR	843	0,77	864	0,84
EU000A3K7MW2 - OB.EUROPEAN UNION 1,625% VT.4/12/2029	EUR	921	0,84	950	0,93
EU000A3K4D41 - OB.EUROPEAN UNION 3,25% VT.04/07/2034	EUR	1.009	0,92	1.048	1,02
FR0012938116 - OB.FRANCIA OAT 1% VT.25/11/2025	EUR	0	0,00	972	0,95
FR0013154044 - OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2036	EUR	1.583	1,45	1.691	1,65
FR0014009062 - OB.FRANCIA OAT 1,25% VT.25/05/2038	EUR	1.115	1,02	800	0,78
FR0013234333 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/06/2039	EUR	1.382	1,26	1.498	1,46
FR0013257524 - OB.FRANCIA OAT 2% VT.25/05/2048	EUR	1.260	1,15	1.404	1,37
FR001400L834 - OB.FRANCIA OAT 3,5% VT.25/11/2033	EUR	816	0,75	0	0,00
NL0015000B11 - OB.HOLANDA 0% VT.15/01/2038	EUR	670	0,61	0	0,00
NL0015000RP1 - OB.HOLANDA 0,5% VT.15/07/2032	EUR	834	0,76	0	0,00
NL0015001AM2 - OB.HOLANDA 2,5% VT.15/07/2033	EUR	976	0,89	0	0,00
IE00BKFCV568 - OB.IRLANDA 0,2% VT.15/05/2027	EUR	934	0,85	941	0,92
IE00BMD03L28 - OB.IRLANDA 0,35% VT.18/10/2032	EUR	813	0,74	0	0,00
IT0005467482 - OB.ITALIA -BTPS- 0,45% VT.15/02/2029	EUR	861	0,79	0	0,00
IT0005445306 - OB.ITALIA -BTPS- 0,5% VT.15/07/2028	EUR	0	0,00	1.143	1,12
IT0005390874 - OB.ITALIA -BTPS- 0,85% VT.15/01/2027	EUR	0	0,00	471	0,46
IT0005466013 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/06/2032	EUR	1.203	1,10	0	0,00
IT0005449969 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/12/2031	EUR	815	0,75	0	0,00
IT0005383309 - OB.ITALIA -BTPS- 1,35% VT.01/04/2030	EUR	884	0,81	0	0,00
IT0005240830 - OB.ITALIA -BTPS- 2,2% VT.01/06/2027	EUR	292	0,27	1.283	1,25
IT0005177909 - OB.ITALIA -BTPS- 2,25% VT.01/09/2036	EUR	728	0,67	412	0,40
IT0005358806 - OB.ITALIA -BTPS- 3,35% VT.01/03/2035	EUR	1.334	1,22	1.366	1,33
IT0005561888 - OB.ITALIA -BTPS- 4% VT.15/11/2030	EUR	1.018	0,93	0	0,00
IT0004889033 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2028	EUR	0	0,00	1.107	1,08
IT0004923998 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2044	EUR	373	0,34	383	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004286966 - OB.ITALIA -BTSP- 5,00% VT.01/08/2039	EUR	1.367	1,25	1.405	1,37
IT0005387052 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 0,4% VT.15/05/2030	EUR	1.123	1,03	0	0,00
IT0005246134 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 1,3% VT.15/05/28	EUR	1.252	1,15	0	0,00
DE000NRW2152 - OB.LAND NORDRHEIN-WEST 2,375% VT.13/5/33	EUR	476	0,44	0	0,00
DE000NRW0MA1 - OB.NORDRHEIN WEST 0,2% VT.09/04/2030	EUR	299	0,27	304	0,30
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		44.220	40,44	43.427	42,40
XS2747590896 - BO.ASSICURAZI 3,212% VT.15/1/29(C10/28)	EUR	492	0,45	0	0,00
XS2598332133 - BO.AUTOLIV 4,25% VT.15/3/2028(C12/27)	EUR	406	0,37	411	0,40
XS2436160779 - BO.BANCO SAN FTF %VAR VT.26/01/25(C1/24)	EUR	0	0,00	491	0,48
FR0014006XE5 - BO.BANQUE FED CR 0,01% VT.07/03/2025	EUR	555	0,51	554	0,54
FR0014002S57 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,01% VT.11/05/26	EUR	444	0,41	450	0,44
BE6352800765 - BO.BARRY CALLEBAUT 4% VT.14/06/2029	EUR	801	0,73	0	0,00
XS2473715675 - BO.BK MONTREAL 2,75% VT.15/06/2027	EUR	191	0,17	194	0,19
FR0013509726 - BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025	EUR	467	0,43	467	0,46
FR001400FB06 - BO.BPCE SA 3,5% VT.25/01/2028	EUR	596	0,55	606	0,59
XS2102931594 - BO.CAIXABANK SA 0,375% VT.03/02/2025	EUR	469	0,43	469	0,46
XS2481287808 - BO.COLOPLAST FIN 2,25% VT.19/05/27	EUR	946	0,87	957	0,93
FR001400CQ85 - BO.CRED MUT ARKEA 3,375% VT.19/09/2027	EUR	493	0,45	500	0,49
FR001400E7J5 - BO.CREDIT AGRICOLE 3,375% VT.28/07/2027	EUR	595	0,54	603	0,59
EU000A1G0EN1 - BO.EFSF AVAL EST 0% VT.20/07/2026	EUR	452	0,41	458	0,45
XS2390400633 - BO.ENEL FIN INT 0,25% VT.28/05/26	EUR	439	0,40	442	0,43
FR0013504644 - BO.ENGIE 1,375% VT.27/03/2025 (C12/24)	EUR	397	0,36	395	0,39
AT0000A32HA3 - BO.HYPO NOE LB 4% VT.01/02/2027	EUR	598	0,55	603	0,59
XS2153405118 - BO.IBERDROLA FI 0,875% VT.16/06/2025	EUR	98	0,09	97	0,10
XS2179037697 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	490	0,45	488	0,48
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,91% VT.31/03/2025	EUR	403	0,45	487	0,48
XS2391860843 - BO.LINDE PLC 0% VT.30/09/26 (C8/26)	EUR	0	0,00	360	0,35
XS2834367646 - BO.MEDTRONIC 3,65% VT.15/10/29(C9/29)	EUR	504	0,46	0	0,00
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	605	0,55	598	0,58
XS2596599147 - BO.PANDORA A/S 4,5% VT.10/04/2028	EUR	511	0,47	519	0,51
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	496	0,45	499	0,49
FR001400DZM5 - BO.SOCIETE GENE 4% VT.16/11/2027	EUR	912	0,83	924	0,90
FR001400DNU4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	198	0,18	203	0,20
XS2572989650 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 3,375% VT.13/01/2026	EUR	498	0,46	502	0,49
CH1255915006 - BO.UBS GR FTF %VAR VT.17/03/28 (C03/27)	EUR	1.022	0,93	1.234	1,21
XS2063547041 - BO.UNICREDIT SPA 0,5% VT.09/04/25	EUR	466	0,43	466	0,46
XS2152062209 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3% VT.06/04/2025	EUR	593	0,54	594	0,58
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	487	0,45	0	0,00
DE000A289FK7 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR PERP (C10/30)	EUR	463	0,42	0	0,00
XS1875331636 - OB.ARGENTUM 1,125% VT.17/09/25(C6/25)	EUR	467	0,43	470	0,46
XS2114413565 - OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	978	0,90	0	0,00
XS2834471463 - OB.AXA 3,375% VT.31/05/2034 (C02/34)	EUR	785	0,72	0	0,00
XS2389116307 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C05/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	956	0,87	0	0,00
XS1560863802 - OB.BANK AME FTF %VAR VT.07/02/25 (C2/24)	EUR	0	0,00	491	0,48
XS258553097 - OB.BANKINTER FTF %VAR PERP (C8/28)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400EAY1 - OB.BANQUE FED CRED MUT 3,75% VT.01/02/33	EUR	399	0,37	408	0,40
FR001400GGZ0 - OB.BANQUE FED CRED MUT 4,125% VT.13/3/29	EUR	510	0,47	519	0,51
DE000A289DC9 - OB.BASF SE 0,25% VT.05/06/2027 (C03/27)	EUR	0	0,00	92	0,09
XS2595418323 - OB.BASF SE 4% VT.08/03/2029 (C12/28)	EUR	614	0,56	626	0,61
XS2079713322 - OB.BBVA 0,375% VT.15/11/2026	EUR	445	0,41	451	0,44
FR001400BBL2 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C12/29)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013398070 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	476	0,44	479	0,47
XS1369250755 - OB.BNP PARIBAS SA 1,625% VT.23/02/26	EUR	474	0,43	476	0,47
XS1226748439 - OB.BRISTOL MYERS 1% VT.15/05/2025	EUR	475	0,43	472	0,46
XS2794589403 - OB.BRIT TEL %VAR FTF VT.3/10/2054	EUR	241	0,22	0	0,00
XS1071713470 - OB.CARLSBERG BR 2,5% VT.28/05/24 (C5/24)	EUR	0	0,00	424	0,41
XS2723549361 - OB.CIE SAINT-GO 3,875% VT.29/11/30	EUR	303	0,28	310	0,30
XS1890836296 - OB.CLOVERIE 1,5% VT.15/12/2028 (C9/28)	EUR	0	0,00	275	0,27
XS1877860533 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	392	0,36	0	0,00
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400F067 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	515	0,47	0	0,00
XS1069521083 - OB.CREDIT AGRICOLE 2,375% VT.20/05/2024	EUR	0	0,00	491	0,48
FR0012432912 - OB.DANONE SA 1,125% VT.14/01/25 (C10/24)	EUR	591	0,54	584	0,57
XS1382791975 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,5% VT.03/04/28	EUR	0	0,00	470	0,46
XS2747600018 - OB.E.ON SE 3,375% VT.15/01/2031 (C10/30)	EUR	267	0,24	0	0,00
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	470	0,43	473	0,46
EU000A1G0D62 - OB.EFSF AVAL EST 0,4% VT.17/02/2025	EUR	476	0,44	478	0,47
EU000A1G0D88 - OB.EFSF AVAL EST 0,625% VT.16/10/2026	EUR	459	0,42	466	0,46
EU000A2SCAB4 - OB.EFSF AVAL EST 0,875% VT.05/09/2028	EUR	448	0,41	458	0,45
FR0010891317 - OB.ELECTRIC FRANCE 4,625% VT.26/04/2030	EUR	562	0,51	576	0,56
FR0011697028 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/26)	EUR	495	0,45	0	0,00
XS1209031019 - OB.ELM BV (SWISS R) FTF %VAR PERP(C9/25)	EUR	971	0,89	0	0,00
XS2722717472 - OB.ENBW INT FI 3,85% VT.23/05/30	EUR	457	0,42	465	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDPLOM0017 - OB.ENERGIAS P FTF %VAR VT.20/7/80(C4/25)	EUR	97	0,09	0	0,00
FR001400MF86 - OB.ENGIE 3,875% VT.06/12/2033 (C9/33)	EUR	998	0,91	1.034	1,01
XS2344735811 - OB.ENI SPA 0,375% VT.14/06/2028	EUR	419	0,38	428	0,42
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	97	0,09	0	0,00
XS1681520356 - OB.GLAXOSMITH 1,375% VT.12/9/29(C6/29)	EUR	0	0,00	580	0,57
XS1485597329 - OB.HSBC HOLDINGS 0,875% VT.06/09/2024	EUR	481	0,44	479	0,47
XS2558916693 - OB.IBERDROL FI 3,125% VT.22/11/28(C8/28)	EUR	0	0,00	406	0,40
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	479	0,44	0	0,00
XS2115091717 - OB.IBM CORP 0,3% VT.11/02/2028	EUR	0	0,00	445	0,43
XS2123320033 - OB.JPMORGAN C FTF %VAR VT.24/2/28(C2/27)	EUR	460	0,42	592	0,58
XS2791972248 - OB.JPMORGAN FTF %VAR VT.21/3/34 (C12/32)	EUR	496	0,45	0	0,00
BE0002592708 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	387	0,35	0	0,00
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	909	0,83	0	0,00
FR0013384567 - OB.LA POSTE SA 1,45% VT.30/11/2028	EUR	448	0,41	458	0,45
XS1043545059 - OB.LLOYDS BANKING FTF %VAR PERP (C06/25)	EUR	197	0,18	0	0,00
XS2726263325 - OB.MCDONALDS 3,875% VT.20/02/31(C12/30)	EUR	507	0,46	520	0,51
XS2102932055 - OB.MERCK FIN SER 0,5% VT.16/07/28(C4/28)	EUR	0	0,00	549	0,54
XS1028941117 - OB.MERCK&CO 1,875% VT.15/10/2026 (C7/26)	EUR	0	0,00	428	0,42
XS2561748711 - OB.MET LIFE GLOB 3,75% VT.5/12/2030	EUR	408	0,37	412	0,40
XS1197270819 - OB.MONDELEZ INT 1,625% VT.8/3/27(C12/26)	EUR	375	0,34	376	0,37
XS1117298163 - OB.MOODYS CORP 1,75% VT.9/03/27 (C12/26)	EUR	0	0,00	947	0,92
XS2595028536 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.02/03/29 (C3/28)	EUR	412	0,38	415	0,41
XS1603892149 - OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.27/04/2027	EUR	462	0,42	465	0,45
XS1134729794 - OB.NOVARTIS FI 1,625% VT.09/11/2026	EUR	0	0,00	616	0,60
XS2154348424 - OB.OMV AG 2,375% VT.09/04/2032	EUR	0	0,00	608	0,59
XS2224439385 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (C6/26)	EUR	95	0,09	0	0,00
FR0013506292 - OB.ORANGE 1,125% VT.07/07/2027(C4/27)	EUR	0	0,00	373	0,36
FR001400AF72 - OB.ORANGE 2,375% VT.18/05/2032 (C02/32)	EUR	0	0,00	96	0,09
XS2631867533 - OB.RELX FINANCE BV 3,75% VT.12/06/2031	EUR	304	0,28	312	0,30
XS2185997884 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	98	0,09	0	0,00
XS2035620710 - OB.REPSOL INTL 0,25% VT.2/8/27 (C5/27)	EUR	547	0,50	546	0,53
XS2076079594 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.7/11/25(C11/24)	EUR	480	0,44	476	0,47
XS2677541364 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/29(C9/28)	EUR	631	0,58	623	0,61
XS2176715667 - OB.SAP SE 0,375% VT.18/05/2029 (C02/29)	EUR	0	0,00	264	0,26
XS2166754957 - OB.SCHLUMBERGER 1,37% VT.28/10/26(C7/26)	EUR	462	0,42	467	0,46
XS2154418730 - OB.SHELL INT FIN 1,5% VT.07/04/2028	EUR	0	0,00	469	0,46
FR0013507647 - OB.SNCF SA 0,625% VT.17/04/2030	EUR	515	0,47	526	0,51
FR001400F877 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013509098 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/26(C4/25)	EUR	476	0,44	475	0,46
FR0013486701 - OB.SOCIETE GENE 0,125% VT.24/02/2026	EUR	446	0,41	450	0,44
FR0013505542 - OB.SUEZ 1,25% VT.02/04/27 (C01/27)	EUR	94	0,09	95	0,09
XS1843449122 - OB.TAKEDA PHARM 2,25% VT.21/11/2026	EUR	480	0,44	485	0,47
XS2547609433 - OB.TALANX AG 4% VT.25/10/29 (C7/29)	EUR	511	0,47	521	0,51
XS2722162315 - OB.TELEFONICA 4,183% VT.21/11/33(C8/33)	EUR	712	0,65	735	0,72
XS2112289207 - OB.TELEFONICA E 0,664% VT.3/2/30(C11/29)	EUR	517	0,47	520	0,51
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	99	0,09	0	0,00
XS0545428285 - OB.TELIA CO 3,875% VT.01/10/2025	EUR	0	0,00	508	0,50
XS1139315581 - OB.TOTAL CAP INTL 1,375% VT.19/03/25	EUR	475	0,44	471	0,46
XS1963834251 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/26)	EUR	205	0,19	0	0,00
FR0012663169 - OB.VEOLIA ENVIR 1,59% VT.10/1/28(C10/27)	EUR	0	0,00	277	0,27
FR00140007K5 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	477	0,44	0	0,00
XS1109802568 - OB.VODAFONE GR 1,875% VT.11/9/25 (C6/25)	EUR	480	0,44	478	0,47
XS2560495462 - OB.VODAFONE INTERNAT F 3,25% VT.02/03/29	EUR	297	0,27	304	0,30
XS2837886287 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 3,875% VT.10/09/2030	EUR	349	0,32	0	0,00
XS1048428442 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	99	0,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45.887	41,98	43.756	42,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		90.107	82,46	87.183	85,14
TOTAL RENTA FIJA		90.107	82,46	87.183	85,14
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	1.549	1,42	3.050	2,98
TOTAL IIC		1.549	1,42	3.050	2,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		91.656	83,88	90.233	88,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		106.715	97,66	99.837	97,50

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.