

SABADELL INTERES EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2132

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: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,16	0,68	1,16	1,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,95	3,12	2,95	2,68

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	27.209.742,57	28.038.453,77	15.213	15.787	EUR			200	NO
PLUS	17.269.908,11	15.692.330,52	945	860	EUR			100000	NO
PREMIER	1.950.776,85	2.960.004,58	11	17	EUR			1000000	NO
CARTERA	48.555.645,60	53.388.415,71	9.912	8.666	EUR			0	NO
PYME	1.790.486,51	1.803.971,90	537	556	EUR			10000	NO
EMPRESA	669.815,93	794.904,88	16	19	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	251.462	257.383	275.247	353.436
PLUS	EUR	161.922	145.926	150.633	210.317
PREMIER	EUR	18.642	28.018	33.350	40.259
CARTERA	EUR	462.788	503.883	603.350	623.086
PYME	EUR	16.666	16.667	18.285	23.042
EMPRESA	EUR	6.280	7.391	8.070	9.104

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	9,2416	9,1797	8,8718	9,2414
PLUS	EUR	9,3759	9,2992	8,9604	9,3166
PREMIER	EUR	9,5564	9,4655	9,0960	9,4359
CARTERA	EUR	9,5311	9,4381	9,0651	9,3981
PYME	EUR	9,3082	9,2389	8,9156	9,2785
EMPRESA	EUR	9,3752	9,2985	8,9597	9,3158

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,68	0,64	0,04	2,23	0,68	3,47	-4,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	07-06-2024	-0,18	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	12-06-2024	0,19	12-01-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,24	1,26	1,38	1,38	1,81	1,62		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13		

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

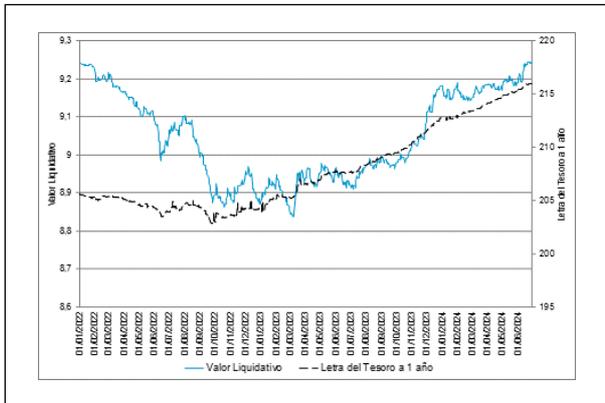
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	0,76	0,60	0,61

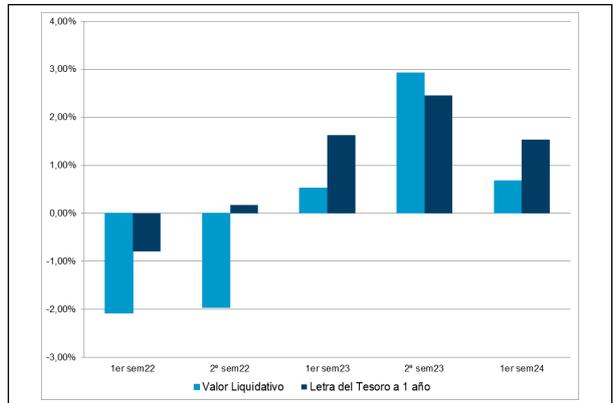
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,83	0,71	0,11	2,31	0,75	3,78	-3,82		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	07-06-2024	-0,18	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	12-06-2024	0,19	12-01-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,24	1,26	1,38	1,38	1,81	1,62		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,11	1,11	1,11	1,11	1,11		

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

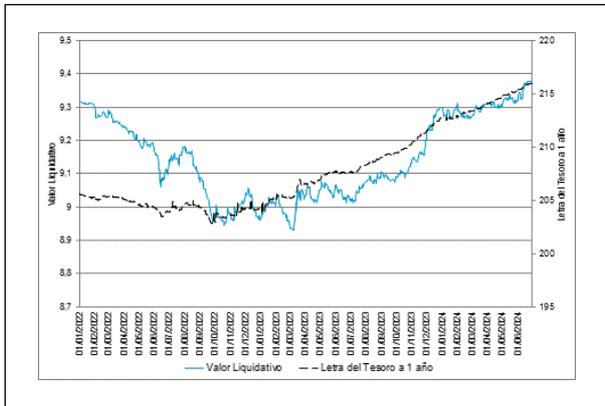
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,70	0,58	0,50	0,51

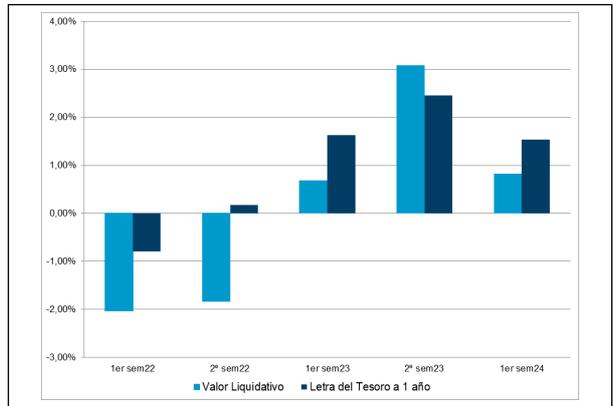
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,96	0,78	0,18	2,38	0,82	4,06	-3,60		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	07-06-2024	-0,18	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	12-06-2024	0,19	12-01-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,24	1,26	1,38	1,38	1,81	1,62		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,09		

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

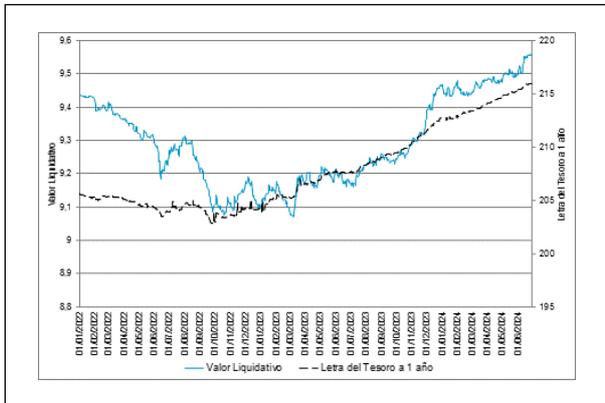
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,36	0,30	0,31

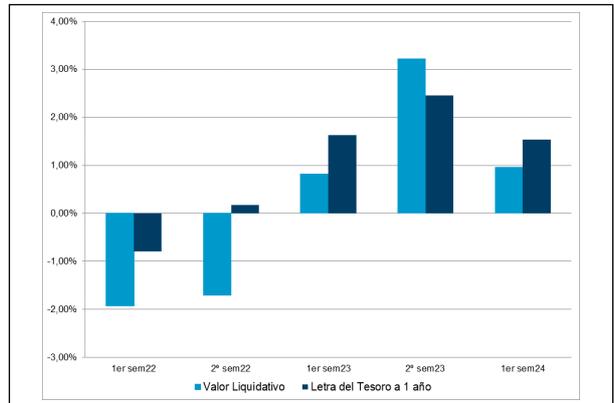
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,99	0,79	0,19	2,39	0,83	4,11	-3,54		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	07-06-2024	-0,18	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	12-06-2024	0,19	12-01-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,24	1,26	1,38	1,38	1,81	1,62		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08		

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

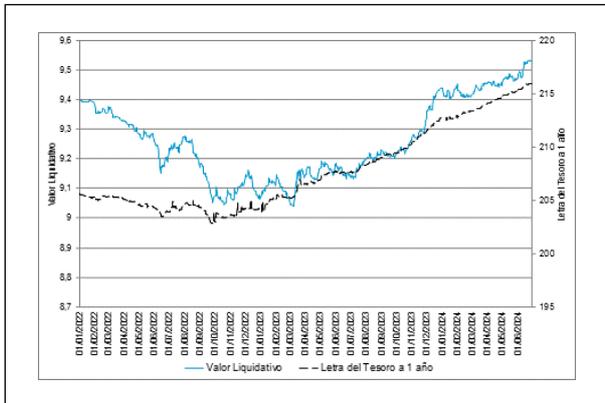
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,30	0,23	0,24

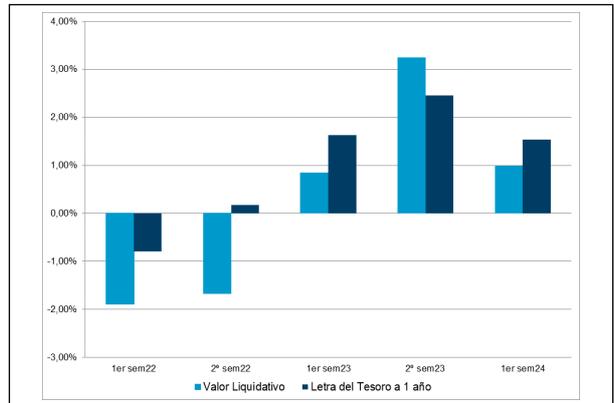
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,75	0,67	0,08	2,27	0,71	3,63	-3,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	07-06-2024	-0,18	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	12-06-2024	0,19	12-01-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,24	1,26	1,38	1,38	1,81	1,62		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12	1,12		

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

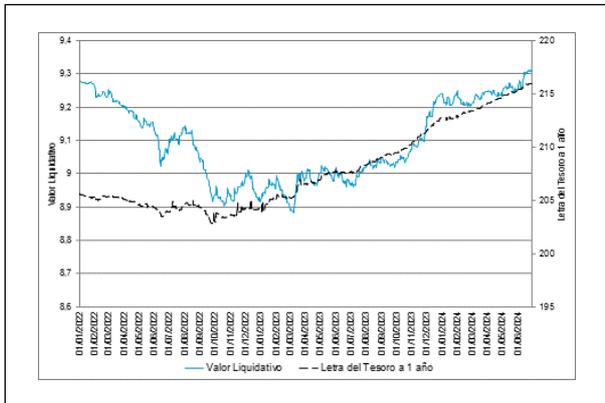
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,85	0,67	0,55	0,56

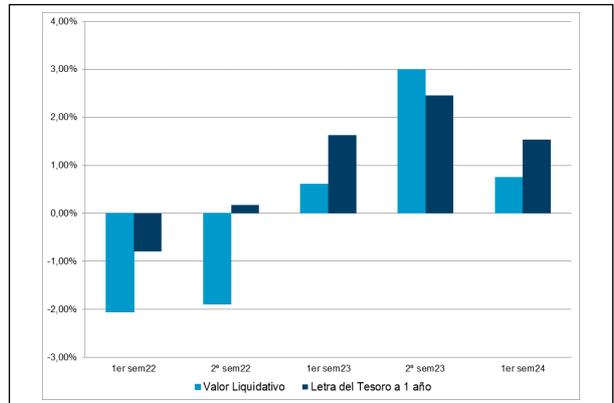
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,83	0,71	0,11	2,31	0,75	3,78	-3,82		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	07-06-2024	-0,18	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	12-06-2024	0,19	12-01-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,24	1,26	1,38	1,38	1,81	1,62		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01	1,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,11	1,11	1,11	1,11	1,11		

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

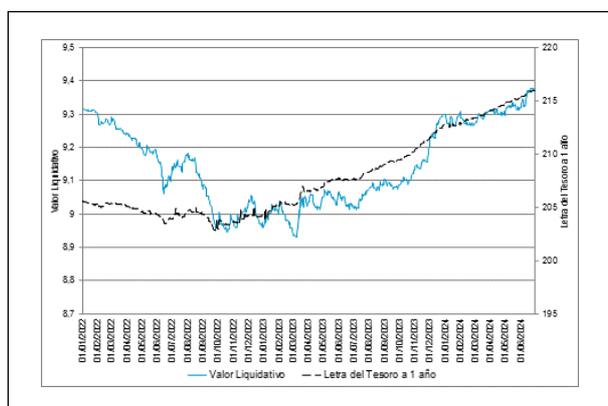
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,18	0,70	0,59	0,50	0,51

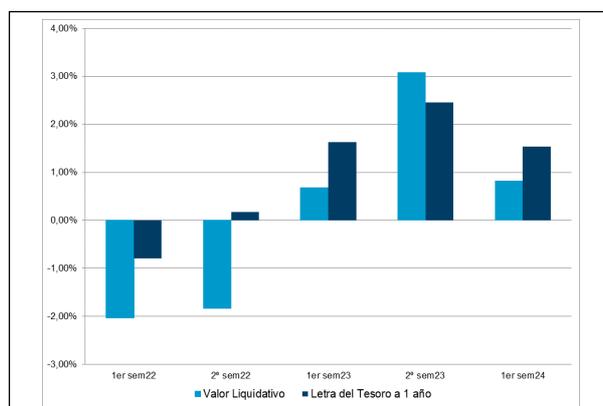
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



17/12/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

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	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	909.817	99,13	943.540	98,36
* Cartera interior	130.123	14,18	126.060	13,14
* Cartera exterior	764.933	83,35	804.574	83,87
* Intereses de la cartera de inversión	14.761	1,61	12.906	1,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.194	0,67	14.392	1,50
(+/-) RESTO	1.748	0,19	1.337	0,14
TOTAL PATRIMONIO	917.759	100,00 %	959.269	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	959.269	1.028.744	959.269	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,24	-10,08	-5,24	-50,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,85	3,03	0,85	-73,19
(+) Rendimientos de gestión	1,16	3,35	1,16	-66,81
+ Intereses	1,67	1,31	1,67	21,46
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	1,78	-0,18	-109,49
± 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)	-0,36	0,24	-0,36	-245,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,02	0,03	32,31
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-286,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.156,52
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,31	-5,03
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,29	-2,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	5,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-73,19
(+) 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)	917.759	959.269	917.759	

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

3. Inversiones financieras

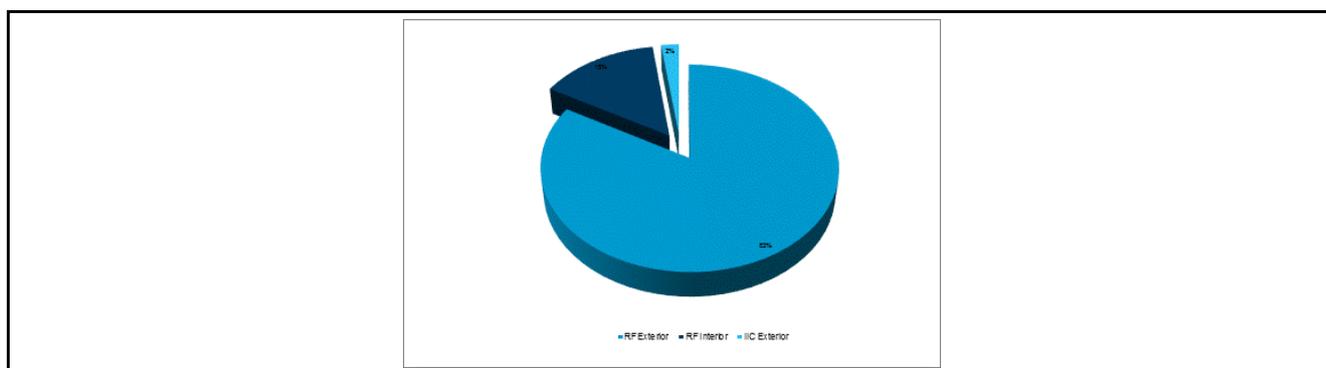
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	130.123	14,18	126.066	13,14
TOTAL RENTA FIJA	130.123	14,18	126.066	13,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	130.123	14,18	126.066	13,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	745.897	81,27	779.648	81,28
TOTAL RENTA FIJA	745.897	81,27	779.648	81,28
TOTAL IIC	19.146	2,09	24.798	2,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	765.042	83,36	804.446	83,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	895.165	97,54	930.512	97,00

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/09/24	11.438	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/09/24	333.289	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 4%	V/ FUTURO EURO-BUXL 30YR 4% VT.06/09/24	6.720	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/09/24	43.295	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.19/09/24	11.770	Inversión
Total subyacente renta fija		406512	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.16/09/24	750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		750	
TOTAL OBLIGACIONES		407262	

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

05/02/2024 Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 2 años durante los últimos 10 días hábiles del mes de enero de 2024 ha sido 2,975% anual, se informa que se mantienen las comisiones de gestión aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL INTERÉS EURO, FI en los mismos niveles que en el semestre anterior, durante el período comprendido entre el 1 de febrero de 2024 y el 31 de julio de 2024: Clase Base: 0,95% anual sobre el patrimonio. Clase Plus: 0,65% anual sobre el patrimonio. Clase Premier: 0,40% anual sobre el patrimonio. Clase Cartera: 0,35% anual sobre el patrimonio. Clase Pyme: 0,80% anual sobre el patrimonio. Clase Empresa: 0,65% anual sobre el patrimonio.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna

entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 13.513.281,00 euros, equivalentes a un 1,43% 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 7.179.557,00 euros, equivalentes a un 0,76% 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 405.400.000,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 815,30 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 1.284,10 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 bolsas, 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 baja desde 959.268.561,48 euros hasta 917.759.461,37 euros, es decir un 4,33%. El número de participes sube desde 25.905 unidades hasta 26.634 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,68% para la clase base, un 0,83% para la clase plus, un 0,96% para la clase premier, un 0,99% para la clase cartera, un 0,75% para la clase pyme y un 0,83% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,50% para la clase base, un 0,35% para la clase plus, un 0,22% para la clase premier, un 0,19% para la clase cartera, un 0,43% para la clase pyme y un 0,35% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 0,68%, 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 sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones,

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, la duración financiera se ha situado 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, belgas y de Países Bajos y sobreponderado en emisores alemanes, españoles y supranacionales, En términos agregados el Fondo presenta un nivel de inversión en Renta Fija privada por encima de su nivel objetivo pero con emisores de elevada calidad crediticia, Dicha situación ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones, puesto que la deuda corporativa en los tramos de 1 a 3 años se ha comportado mejor que la deuda pública en los mismos tramos, Durante el semestre, se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable, así como de bonos con garantía hipotecaria, 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 (0,18%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT,07/03/24 (0,12%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT,06/09/24 (0,07%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT,28/03/24 (0,06%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT,07/03/24 (0,05%), 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 (-0,49%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT,06/06/24 (-0,22%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT,19/03/24 (-0,05%); FUTURO BONO USD 2YR 6% VT,28/03/24 (-0,05%); BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6% (-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 alemán a dos, cinco, diez y treinta años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future y Euro-BUXL 30Y Bond), sobre el bono estadounidense a dos, cinco y siete años (Two-year Note Future, Five-year Note Future, 10-year Note Future), sobre el EURIBOR a 3 meses (3MO EURO EURIBOR) y futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar (Euro Currency Future), Por otra parte, el fondo también ha operado con credit default swaps, 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 1,504 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,57%, No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija, El Fondo podría invertir hasta el 50% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade, El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 6,45% a cierre del período,

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente 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 1,25% 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 y, en concreto, pretende superar la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Yr durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado,

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2026	EUR	0	0,00	22.972	2,39
ES0000012J15 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/01/2027	EUR	13.693	1,49	0	0,00
ES0000012K38 - BO.ESPAÑA 0% VT.31/05/2025	EUR	0	0,00	14.104	1,47
ES0000012M77 - BO.ESPAÑA 2,5% VT.31/05/2027	EUR	14.739	1,61	0	0,00
ES0000012L29 - BO.ESPAÑA 2,8% VT.31/05/2026	EUR	9.923	1,08	10.035	1,05
ES0000012I08 - OB.ESPAÑA 0% VT.31/01/2028	EUR	8.967	0,98	0	0,00
ES00000128H5 - OB.ESPAÑA 1,3% VT.31/10/2026	EUR	14.351	1,56	0	0,00
ES00000128P8 - OB.ESPAÑA 1,50% VT.30/04/2027	EUR	9.567	1,04	0	0,00
ES00000127Z9 - OB.ESPAÑA 1,95% VT.30/04/2026	EUR	9.691	1,06	19.561	2,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		80.932	8,82	66.671	6,95
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	460	0,05	484	0,05
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	0	0,00	748	0,08
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	2.125	0,23	2.385	0,25
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	1.021	0,11	1.157	0,12
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	1.369	0,15	1.574	0,16
ES0343307031 - BO.KUTXABANK FTF %VAR VT.15/6/27 (C6/26)	EUR	10.960	1,19	10.981	1,14
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	576	0,06	643	0,07
ES0312342019 - CE.AYT CEDULAS CAJAS X 3,75% VT.30/06/25	EUR	10.014	1,09	10.039	1,05
ES0413860547 - CE.BANCO SABADELL SA 0,625% VT.10/06/24	EUR	0	0,00	1.646	0,17
ES0413211816 - CE.BBVA 2,25% VT.12/06/2024	EUR	0	0,00	1.967	0,21
ES0440609339 - CE.CAIXABANK 1,25% VT.11/01/2027	EUR	1.410	0,15	0	0,00
ES0317046003 - CE.CEDULAS TDA 6 3,875% VT.23/05/25	EUR	10.598	1,15	10.442	1,09
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	2.642	0,29	2.910	0,30
ES0813211010 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	0	0,00	3.591	0,37
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	1.942	0,21	0	0,00
ES0840609004 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	0	0,00	3.988	0,42
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	411	0,04	507	0,05
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	686	0,07	759	0,08
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	831	0,09	916	0,10
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	737	0,08	842	0,09
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	2.360	0,26	2.656	0,28
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	1.049	0,11	1.159	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		49.191	5,33	59.395	6,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		130.123	14,18	126.066	13,14
TOTAL RENTA FIJA		130.123	14,18	126.066	13,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		130.123	14,18	126.066	13,14
DE0001141844 - BO.ALEMANIA 0% VT.09/10/2026	EUR	9.323	1,02	0	0,00
DE000BU25000 - BO.ALEMANIA 2,2% VT.13/04/2028	EUR	9.878	1,08	0	0,00
DE000BU22049 - BO.ALEMANIA 2,5% VT.19/03/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000BU22023 - BO.ALEMANIA 3,1% VT.18/09/2025	EUR	0	0,00	5.048	0,53
EU000A1Z99J2 - BO.EURO STABILITY MEC 0% VT.14/03/25	EUR	0	0,00	4.735	0,49
EU000A1Z99M6 - BO.EURO STABILITY MEC 0% VT.16/12/24	EUR	0	0,00	9.436	0,98
XS2120068403 - BO.EUROPEAN INV BANK 0% VT.25/03/2025	EUR	9.321	1,02	9.377	0,98
EU000A3KTGV8 - BO.EUROPEAN UNION 0% VT.06/07/2026	EUR	9.044	0,99	9.146	0,95
EU000A3K4DJ5 - BO.EUROPEAN UNION 0,8% VT.04/07/2025	EUR	9.472	1,03	9.524	0,99
EU000A3K4DS6 - BO.EUROPEAN UNION 2% VT.04/10/2027	EUR	9.695	1,06	0	0,00
EU000A3K4EW6 - BO.EUROPEAN UNION 2,875% VT.06/12/2027	EUR	4.977	0,54	0	0,00
FR0013508470 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/02/2026	EUR	0	0,00	19.436	2,03
FR001400FYQ4 - BO.FRANCIA OAT 2,5% VT.24/09/2026	EUR	0	0,00	10.035	1,05
IT0005437147 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/04/2026	EUR	10.935	1,19	20.132	2,10
IT0005454241 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.01/08/2026	EUR	4.566	0,50	4.642	0,48
IT0005484552 - BO.ITALIA -BTPS- 1,10% VT.01/04/2027	EUR	14.044	1,53	0	0,00
IT0005493298 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.15/08/2025	EUR	0	0,00	8.715	0,91
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTPS- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	0	0,00	19.778	2,06
DE0001102408 - OB.ALEMANIA 0% VT.15/08/2026	EUR	4.693	0,51	4.719	0,49
DE0001102416 - OB.ALEMANIA 0,25% VT.15/02/2027	EUR	9.357	1,02	0	0,00
DE0001102390 - OB.ALEMANIA 0,50% VT.15/02/2026	EUR	0	0,00	9.622	1,00
XS1878833695 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,375% VT.15/5/2026	EUR	4.683	0,51	4.754	0,50
XS0427291751 - OB.EUROPEAN INV BANK 4,5% VT.15/10/2025	EUR	10.285	1,12	10.398	1,08
FR0013131877 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2026	EUR	4.615	0,50	4.685	0,49
FR0013250560 - OB.FRANCIA OAT 1% VT.25/05/2027	EUR	18.837	2,05	0	0,00
XS1912495691 - OB.INTL BK R&D 0,625% VT.22/11/2027	EUR	9.242	1,01	0	0,00
IT0005433690 - OB.ITALIA -BTPS- 0,25% VT.15/03/2028	EUR	8.894	0,97	0	0,00
IT0005390874 - OB.ITALIA -BTPS- 0,85% VT.15/01/2027	EUR	13.963	1,52	0	0,00
IT0005210650 - OB.ITALIA -BTPS- 1,25% VT.01/12/2026	EUR	14.033	1,53	14.304	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005045270 - OB.ITALIA -BTSPS- 2,50% VT.01/12/2024	EUR	0	0,00	21.233	2,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		189.857	20,70	199.718	20,81
XS2747616105 - BO.ABN AMRO BANK %VAR VT.15/01/2027	EUR	3.218	0,35	0	0,00
XS2454766473 - BO.AMERICAN MEDICAL 0,75% VT.08/03/25	EUR	5.803	0,63	0	0,00
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C7/24)	EUR	3.435	0,37	3.432	0,36
FR0014008FH1 - BO.ARVAL SERVICE 0,875% VT.17/2/25	EUR	4.699	0,51	4.698	0,49
FR001400CSG4 - BO.ARVAL SERVICE 4% VT.22/09/26	EUR	1.002	0,11	0	0,00
FR001400F606 - BO.ARVAL SERVICE 4,125% VT.13/04/26	EUR	8.632	0,94	8.706	0,91
FR001400H8D3 - BO.ARVAL SERVICE 4,25% VT.11/11/25	EUR	4.515	0,49	4.552	0,47
XS2242747181 - BO.ASAHI GROUP 0,155% VT.23/10/24(C9/24)	EUR	1.219	0,13	1.216	0,13
FR001400L4Y2 - BO.AYVENS %VAR VT.06/10/2025	EUR	0	0,00	5.712	0,60
FR001400NC70 - BO.AYVENS 3,875% VT.24/01/2028	EUR	4.593	0,50	0	0,00
FR001400M8T2 - BO.AYVENS 4,375% VT.23/11/2026	EUR	5.565	0,61	5.631	0,59
FR001400D7M0 - BO.AYVENS 4,75% VT.13/10/2025	EUR	3.031	0,33	3.059	0,32
XS2451372499 - BO.AYVENS SA 1,25% VT.02/03/2026	EUR	4.447	0,48	3.522	0,37
XS2528155893 - BO.B.SABADELL FTF %VAR VT.8/9/26(C9/25)	EUR	4.052	0,44	4.069	0,42
IT0005562142 - BO.BANCO BPM SP COV 3,875% VT.18/09/2026	EUR	1.512	0,16	0	0,00
XS2436160779 - BO.BANCO SAN FTF %VAR VT.26/01/25(C1/24)	EUR	0	0,00	15.986	1,67
XS2743029253 - BO.BANCO SANT FTF %VAR VT.09/1/28(C1/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2293577354 - BO.BANCO SANTANDER %VAR VT.29/01/2026	EUR	2.006	0,22	0	0,00
XS2575952424 - BO.BANCO SANTANDER 3,75% VT.16/01/2026	EUR	0	0,00	10.087	1,05
XS2798993858 - BO.BANK MONTREAL %VAR VT.12/4/27	EUR	2.997	0,33	0	0,00
XS2430951744 - BO.BANK MONTREAL COV 0,125% VT.26/1/27	EUR	1.362	0,15	0	0,00
XS2550897651 - BO.BANK NOVA SCOTI COV 3,05% VT.31/10/24	EUR	0	0,00	1.982	0,21
FR0014006XE5 - BO.BANQUE FED CR 0,01% VT.07/03/2025	EUR	8.459	0,92	13.076	1,36
FR0014009A50 - BO.BANQUE FED CRED MUT 1% VT.23/5/25	EUR	7.553	0,82	7.564	0,79
FR001400OEP0 - BO.BANQUE FED CRED MUTUEL %VAR VT.5/3/27	EUR	5.016	0,55	0	0,00
XS2815894071 - BO.BARCLAYS PLC %VAR VT.08/05/28 (C5/27)	EUR	3.003	0,33	0	0,00
XS2620201421 - BO.BBVA FTF %VAR 10/5/26(C5/25)	EUR	7.018	0,76	7.042	0,73
FR001400OHE7 - BO.BPCE %VAR VT.08/03/2027	EUR	6.008	0,65	0	0,00
FR0014007VF4 - BO.BPCE SA 0,375% VT.02/02/2026	EUR	9.070	0,99	9.153	0,95
FR0013509726 - BO.BPCE SA 0,625% VT.28/04/2025	EUR	9.374	1,02	23.438	2,44
FR001400HAC0 - BO.BPCE SA 3,625% VT.17/04/2026	EUR	5.383	0,59	5.434	0,57
XS2549047673 - BO.CA AUTOBANK %VAR VT.24/03/24	EUR	0	0,00	1.103	0,12
XS2633552026 - BO.CA AUTOBANK SPA 4,375% VT.08/06/26	EUR	1.011	0,11	0	0,00
XS2468378059 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.13/04/2026 (C4/25)	EUR	7.703	0,84	7.695	0,80
XS2623501181 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.16/05/2027 (C5/26)	EUR	7.509	0,82	6.529	0,68
XS2723549528 - BO.CIE SAINT-GO 3,75% VT.29/11/26	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2819338091 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.14/05/28(C5/27)	EUR	3.701	0,40	0	0,00
XS2264712436 - BO.CLEARSTREAM BK 0% VT.01/12/25	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2481287808 - BO.COLOPLAST FIN 2,25% VT.19/05/27	EUR	2.890	0,31	0	0,00
DE000C245YA3 - BO.COMMERZBANK %VAR VT.12/03/2027	EUR	1.104	0,12	0	0,00
FR00140007B4 - BO.CRED MUT ARKEA 0,01% VT.28/01/2026	EUR	1.620	0,18	1.635	0,17
FR0013506870 - BO.CREDIT MUT HL COV 0,125% VT.09/04/25	EUR	0	0,00	1.304	0,14
CH1174335732 - BO.CREDIT S FTF %VAR VT.13/10/26(C10/25)	EUR	972	0,11	0	0,00
XS2356029541 - BO.CTP NV 0,5% VT.21/06/25	EUR	3.751	0,41	1.845	0,19
XS2238342484 - BO.CTP NV 2,125% VT.01/10/25	EUR	1.887	0,21	1.892	0,20
EU000A1G0EN1 - BO.EFSF AVAL EST 0% VT.20/07/2026	EUR	4.609	0,50	4.681	0,49
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24	EUR	0	0,00	11.839	1,23
DE000HCB0B02 - BO.HAMBURG COM BK %VAR VT.05/12/2025	EUR	0	0,00	999	0,10
DE000HCB0BQ0 - BO.HAMBURG COMM 6,25% VT.18/11/2024	EUR	4.622	0,50	0	0,00
FR0013420023 - BO.HSBC CONT EUROPE 0,25% VT.17/05/2024	EUR	0	0,00	15.957	1,66
XS2320789014 - BO.HYPO NOE LB 0,125% VT.30/06/2026	EUR	6.188	0,67	4.410	0,46
XS2193956716 - BO.HYPO NOE LB 0,375% VT.25/06/2024	EUR	0	0,00	2.947	0,31
AT0000A2XG57 - BO.HYPO NOE LB 1,375% VT.14/04/2025	EUR	2.847	0,31	2.852	0,30
AT0000A32RP0 - BO.HYPO VORARLBERG 4,125% VT.16/02/26	EUR	4.885	0,53	4.897	0,51
XS2412060092 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2025	EUR	4.693	0,51	4.719	0,49
XS2457469547 - BO.IMCD NV 2,125% VT.31/03/27	EUR	1.338	0,15	0	0,00
XS2443920249 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.16/2/27(C2/26)	EUR	5.661	0,62	5.666	0,59
XS2483607474 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.23/05/26(C05/25)	EUR	1.174	0,13	194	0,02
XS2413696761 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.29/11/25(C11/24)	EUR	4.178	0,46	4.153	0,43
XS2804483381 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.16/04/2027	EUR	4.099	0,45	0	0,00
XS2719281227 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.16/11/2025	EUR	5.533	0,60	5.511	0,57
XS2597970800 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.17/03/2025	EUR	8.414	0,92	8.406	0,88
XS2022425297 - BO.INTESA SANPAOLO 1% VT.04/07/2024	EUR	1.928	0,21	1.926	0,20
XS2179037697 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.26/05/2025	EUR	4.927	0,54	9.830	1,02
XS2696903728 - BO.INTESA SANPAOLO 4,5% VT.02/10/2025	EUR	10.076	1,10	10.190	1,06
XS2838379639 - BO.JPMORGAN %VAR VT.06/06/28 (C6/27)	EUR	2.203	0,24	0	0,00
BE0002950310 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.06/06/26(C6/25)	EUR	2.007	0,22	2.019	0,21
BE0002846278 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/3/26 (C3/25)	EUR	977	0,11	0	0,00
BE0974423569 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/6/25 (C6/24)	EUR	7.940	0,87	7.909	0,82
DE000A351MM7 - BO.KFW AVAL EST 2,875% VT.29/05/2026	EUR	4.980	0,54	0	0,00
XS2199348231 - BO.KOOKMIN BK COV 0,052% VT.15/7/25	EUR	925	0,10	932	0,10
XS2100269088 - BO.KOREA HOUSING COV 0,01% VT.05/02/2025	EUR	4.285	0,47	1.357	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2191358667 - BO.KOREA HOUSING COV 0,01% VT.07/07/2025	EUR	0	0,00	7.046	0,73
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	933	0,10	0	0,00
XS1973750869 - BO.MEDIOBANCA DI CRED 1,625% VT.7/1/25	EUR	826	0,09	827	0,09
XS2484586669 - BO.MET LIFE GLOB 1,75% VT.25/05/2025	EUR	5.748	0,63	9.589	1,00
XS2446386356 - BO.MORGAN ST FTF %VAR VT.08/05/26(C5/25)	EUR	0	0,00	1.952	0,20
XS2084050637 - BO.NN BANK NV NETH 0,375% VT.26/02/2025	EUR	5.731	0,62	5.685	0,59
XS2584643113 - BO.NORDEA FTF %VAR VT.10/02/26 (C02/25)	EUR	997	0,11	0	0,00
XS2015267953 - BO.PSA BANQUE 0,625% VT.21/06/24	EUR	0	0,00	5.001	0,52
XS2715297672 - BO.SANDBOX FINANCE 3,97% VT.17/04/2027	EUR	0	0,00	3.673	0,38
XS2305600723 - BO.SANTANDER CONS 0% VT.23/02/2026	EUR	4.480	0,49	4.521	0,47
XS2063659945 - BO.SANTANDER CONS 0,25% VT.15/10/2024	EUR	1.030	0,11	1.030	0,11
XS2018637913 - BO.SANTANDER CONS 0,375% VT.27/06/2024	EUR	0	0,00	3.857	0,40
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	8.955	0,98	7.990	0,83
XS2051660335 - BO.SNAM SPA 0% VT.12/05/24	EUR	0	0,00	9.837	1,03
XS2300208928 - BO.SNAM SPA 0% VT.15/8/25 (C5/25)	EUR	4.541	0,49	4.570	0,48
FR0014006IU2 - BO.SOC GEN FTF %VAR VT.17/11/26(C11/25)	EUR	1.871	0,20	1.871	0,20
FR001400A022 - BO.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/5/25(C5/24)	EUR	0	0,00	17.605	1,84
FR001400N9V5 - BO.SOCIETE GENE %VAR VT.19/01/2026	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2629047254 - BO.SWEDBA AB FTF %VAR VT.30/05/26(C5/25)	EUR	1.008	0,11	0	0,00
XS2443485565 - BO.SWEDBANK AB 1,3% VT.17/02/2027	EUR	0	0,00	464	0,05
DE000A3LQ9S2 - BO.TRATON FIN 4,5% VT.23/11/26 (C10/26)	EUR	5.370	0,59	5.416	0,56
DE000A3LNFJ2 - BO.TRATON FINANCE LUX %VAR VT.18/09/25	EUR	4.024	0,44	4.001	0,42
DE000A3LHK72 - BO.TRATON FINANCE LUX 4% VT.16/09/2025	EUR	3.896	0,42	3.915	0,41
CH1142231682 - BO.UBS GROUP FTF %VAR VT.3/1/26(C11/25)	EUR	2.803	0,31	2.801	0,29
XS2326546434 - BO.UBS LONDON 0,01% VT.31/03/26	EUR	274	0,03	277	0,03
XS2585977882 - BO.UNICREDIT BK CZ COV 3,625% VT.15/2/26	EUR	1.491	0,16	1.506	0,16
IT0005549362 - BO.UNICREDIT SPA COV 3,375% VT.31/01/27	EUR	2.003	0,22	0	0,00
FR001400EA16 - BO.VALEO 5,375% VT.28/05/2027	EUR	6.202	0,68	0	0,00
XS2597973812 - BO.VESTAS WIND 4,125% VT.15/06/26(C5/26)	EUR	3.042	0,33	3.065	0,32
XS2592659242 - BO.VF CORP 4,125% VT.07/03/26	EUR	5.025	0,55	5.037	0,53
XS2837886105 - BO.VOLKSWAGEN FINAN %VAR VT.10/06/27	EUR	3.606	0,39	0	0,00
XS2837886014 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 3,75% VT.10/09/2026	EUR	3.253	0,35	0	0,00
XS2794650833 - BO.VOLKSWAGEN INT %VAR VT.27/03/26	EUR	2.711	0,30	0	0,00
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	3.404	0,37	953	0,10
XS2056697951 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (C10/24)	EUR	2.984	0,33	2.958	0,31
XS2010031057 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	2.995	0,33	0	0,00
XS1076018131 - OB.AT&T 2,4% VT.15/03/2024	EUR	0	0,00	5.984	0,62
XS2114413565 - OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	5.868	0,64	2.874	0,30
XS1134541306 - OB.AXA FTF %VAR PERP (CALL11/24)	EUR	1.984	0,22	0	0,00
XS1405136364 - OB.BANCO SABADELL 5,625% VT.06/05/2026	EUR	991	0,11	996	0,10
XS2310945048 - OB.BANCO SABADELL FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2324321285 - OB.BANCO SANT FTF %VAR VT.24/3/27(C3/26)	EUR	937	0,10	0	0,00
XS1692931121 - OB.BANCO SANTANDER %VAR PERP (C12/23)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1384064587 - OB.BANCO SANTANDER 3,25% VT.04/04/2026	EUR	986	0,11	0	0,00
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	1.912	0,21	0	0,00
XS1991265478 - OB.BANK OF AMERIC FTF %VAR VT.09/05/2026	EUR	0	0,00	2.878	0,30
XS2199369070 - OB.BANKINTER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1166201035 - OB.BANQUE FED CR 1,25% VT.14/01/2025	EUR	4.297	0,47	4.217	0,44
FR0013412947 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.08/06/26	EUR	3.468	0,38	3.493	0,36
XS1346115295 - OB.BANQUE FED CRED MUT 1,625% VT.19/1/26	EUR	8.502	0,93	9.489	0,99
FR0014001R34 - OB.BANQUE P FTF %VAR. VT.02/08/32(C5/27)	EUR	1.781	0,19	0	0,00
DE000A11QR73 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.01/07/74 (C7/24)	EUR	1.980	0,22	0	0,00
XS2104051433 - OB.BBVA FTF %VAR 16/01/2030(C1/25)	EUR	977	0,11	0	0,00
FR0013465358 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.04/06/26(C6/25)	EUR	962	0,10	0	0,00
FR0014002X43 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.13/4/27(C4/26)	EUR	930	0,10	0	0,00
FR0013434776 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/7/25(C7/24)	EUR	3.932	0,43	3.897	0,41
FR0013398070 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.23/01/27(C1/26)	EUR	9.567	1,04	9.633	1,00
XS2119468572 - OB.BRIT TEL %VAR FTF VT.18/8/80(C5/25)	EUR	1.936	0,21	0	0,00
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	2.814	0,31	2.811	0,29
XS1808351214 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.17/4/30 (C4/25)	EUR	3.909	0,43	0	0,00
XS1071713470 - OB.CARLSBERG BR 2,5% VT.28/05/24 (C5/24)	EUR	0	0,00	4.792	0,50
IT0005366460 - OB.CASSA DEPOSITI 2,125% VT.21/03/2026	EUR	4.839	0,53	0	0,00
XS1109950755 - OB.CLOVERIE 1,75% VT.16/09/2024	EUR	7.901	0,86	7.901	0,82
XS1877860533 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	4.900	0,53	0	0,00
FR0013508512 - OB.CRED AGR FTF %VAR VT.22/4/26(C4/26)	EUR	3.832	0,42	2.854	0,30
IT0005316788 - OB.CRED AGR ITALIA COV 0,625% VT.13/1/26	EUR	1.852	0,20	1.873	0,20
IT0005366288 - OB.CRED AGR ITALIA COV 1% VT.25/03/27	EUR	1.854	0,20	0	0,00
FR0013511227 - OB.CRED MUT ARKEA 0,875% VT.07/05/2027	EUR	4.559	0,50	2.765	0,29
FR0013397320 - OB.CRED MUT ARKEA 1,375% VT.17/01/2025	EUR	2.855	0,31	2.865	0,30
FR0013291556 - OB.CRED MUT FTF %VAR VT.25/10/29(C10/24)	EUR	989	0,11	0	0,00
FR0012444750 - OB.CREDIT AGRIC AS FTF %VAR PERP (C1/25)	EUR	3.967	0,43	0	0,00
CH0343366842 - OB.CREDIT SU FTF %VAR VT.17/7/25 (C7/24)	EUR	1.981	0,22	1.964	0,20
XS2078761785 - OB.DANSKE BK FTF %VAR VT.12/2/30 (C2/25)	EUR	979	0,11	0	0,00
EU000A1G0EK7 - OB.EFSF AVAL EST 0% VT.13/10/2027	EUR	4.521	0,49	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013367612 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C07/24)	EUR	1.997	0,22	0	0,00
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	1.993	0,22	0	0,00
XS1953833750 - OB.ELISA OYJ 1,125% VT.26/02/26 (C11/25)	EUR	130	0,01	132	0,01
XS1937665955 - OB.ENEL FIN INT 1,5% VT.21/07/25(4/25)	EUR	2.858	0,31	2.859	0,30
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
PTEDPLOM0017 - OB.ENERGIAS P FTF %VAR VT.20/7/80(C4/25)	EUR	1.942	0,21	0	0,00
XS1419664997 - OB.ENERGIAS PORTUGAL 2,875% VT.01/06/26	EUR	0	0,00	5.031	0,52
XS1584122177 - OB.ESSITY 1,125% VT.27/3/24	EUR	0	0,00	7.160	0,75
XS1789623029 - OB.EURONEXT NV 1% VT.18/04/25	EUR	12.248	1,33	12.240	1,28
XS1621351045 - OB.EXPERIAN FI 1,375% VT.25/6/26(C03/26)	EUR	0	0,00	2.809	0,29
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1639488771 - OB.FERROVIE DELLO S 1,5% VT.27/06/2025	EUR	7.673	0,84	9.575	1,00
XS2251736646 - OB.HSBC HO FTF %VAR VT.13/11/26 (C11/25)	EUR	946	0,10	0	0,00
XS2176621170 - OB.ING GROE FTF %VAR VT.26/05/31 (C2/26)	EUR	961	0,10	0	0,00
XS2049154078 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.03/09/25(C9/24)	EUR	1.934	0,21	1.918	0,20
XS2105110329 - OB.INTESA SANPA FTF %VAR PERP (C01/25)	EUR	3.987	0,43	3.960	0,41
IT0005320673 - OB.INTESA SANPAOLO COV 0,5% VT.15/7/2024	EUR	1.019	0,11	1.018	0,11
XS1548475968 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C1/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2124979753 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	2.924	0,32	0	0,00
BE0002290592 - OB.KBC GROUP FTF %VAR VT.18/9/29 (C9/24)	EUR	993	0,11	0	0,00
BE0002664457 - OB.KBC GROUP FTF %VAR VT.3/12/29(C12/24)	EUR	981	0,11	0	0,00
BE0002592708 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	4.841	0,53	0	0,00
BE0002638196 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	0	0,00	2.993	0,31
DE000A11QTD2 - OB.KFW AVAL EST 0,625% VT.15/01/2025	EUR	0	0,00	9.619	1,00
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	2.727	0,30	0	0,00
XS1155697243 - OB.LA MONDIALE FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	1.994	0,22	0	0,00
XS2003473829 - OB.LEASEPLAN CORP FTF %VAR PERP (C5/24)	EUR	0	0,00	3.005	0,31
XS1043545059 - OB.LLOYDS BANKING FTF %VAR PERP (C06/25)	EUR	4.152	0,45	0	0,00
XS2138286229 - OB.LLOYDS BK FTF %VAR VT.18/3/30(C3/25)	EUR	998	0,11	0	0,00
XS2148623106 - OB.LLOYDS BK FTF %VAR VT.01/04/26(C04/25)	EUR	2.979	0,32	2.982	0,31
IT0005142952 - OB.MEDIOBANCA COV 1,375% VT.10/11/25	EUR	3.784	0,41	3.824	0,40
XS1645494375 - OB.NATIONAL GRID 1% VT.12/07/2024	EUR	3.105	0,34	3.044	0,32
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	4.799	0,52	4.762	0,50
XS2406737036 - OB.NATURGY FINANC FTF %VAR PERP (C11/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1041934800 - OB.NATURGY FINANCE 2,875% VT.11/03/24	EUR	0	0,00	7.422	0,77
XS2010044977 - OB.NGG FIN FTF %VAR VT.05/12/79 (C9/24)	EUR	789	0,09	781	0,08
XS2166209176 - OB.NORDIC INVESTMENT 0% VT.30/04/2027	EUR	4.587	0,50	0	0,00
XS2102931677 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.17/01/30(C1/25)	EUR	1.959	0,21	0	0,00
XS2076079594 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.7/11/25(C11/24)	EUR	1.931	0,21	1.920	0,20
FR0013509098 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.21/4/26(C4/25)	EUR	3.879	0,42	0	0,00
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31(C6/26)	EUR	929	0,10	0	0,00
FR0013486701 - OB.SOCIETE GENE 0,125% VT.24/02/2026	EUR	0	0,00	2.698	0,28
FR0013479276 - OB.SOCIETE GENE 0,75% VT.25/01/2027	EUR	2.714	0,30	2.748	0,29
XS1933828433 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C12/24)	EUR	0	0,00	1.983	0,21
CH0537261858 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.02/04/26(C4/25)	EUR	6.895	0,75	1.976	0,21
CH0409606354 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.17/4/25(C4/24)	EUR	0	0,00	2.955	0,31
CH0483180946 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.24/6/27(C6/26)	EUR	2.777	0,30	2.804	0,29
CH0520042489 - OB.UBS GROUP FTF %VAR VT.29/1/26(C1/25)	EUR	1.910	0,21	1.909	0,20
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	2.965	0,32	0	0,00
XS2121441856 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/27)	EUR	2.690	0,29	0	0,00
XS2104967695 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.20/01/26(C1/25)	EUR	1.937	0,21	1.927	0,20
XS2055089457 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.23/09/29(C9/24)	EUR	1.596	0,17	0	0,00
XS2017471553 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.25/06/25(C6/24)	EUR	0	0,00	3.737	0,39
XS1078235733 - OB.UNIPOLSAI ASS FTF %VAR PERP (C6/24)	EUR	0	0,00	2.992	0,31
FR0011689033 - OB.VALEO 3,25% VT.22/01/2024	EUR	0	0,00	8.661	0,90
FR0013445335 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C06/26)	EUR	937	0,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		556.039	60,60	579.930	60,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		745.897	81,27	779.648	81,28
TOTAL RENTA FIJA		745.897	81,27	779.648	81,28
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	19.146	2,09	24.798	2,59
TOTAL IIC		19.146	2,09	24.798	2,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		765.042	83,36	804.446	83,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		895.165	97,54	930.512	97,00

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.