

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

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:** Deloitte, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/09/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en renta fija privada. Alrededor de la mitad de la inversión se dirigirá a bonos de alto rendimiento, mientras la otra mitad se invertirá en bonos de calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. El objetivo es el de proporcionar al inversor una rentabilidad superior a la que obtendría a través de la inversión en deuda pública de la zona euro, adquiriendo activos de rating inferior o sin rating. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,28	0,32	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,27	3,33	3,27	2,99

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	1.790.191,9 2	1.916.233,1 2	2.501	2.676	EUR			200	NO
PLUS	986.052,37	1.052.026,2 9	126	131	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.211.844,6 3	4.557.977,8 3	9.392	8.743	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	125.812,65	140.401,35	75	82	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	35.215	37.278	41.049	63.027
PLUS	EUR	20.027	21.094	20.847	37.546
PREMIER	EUR	0	0	0	3.571
CARTERA	EUR	87.148	92.943	100.818	193.031
EMPRESA	EUR	0	0	1.768	3.628
PYME	EUR	2.551	2.813	3.140	5.208

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	19,6713	19,4539	17,9198	20,8249
PLUS	EUR	20,3105	20,0511	18,4053	21,3137
PREMIER	EUR	20,6867	20,4021	18,6901	21,5996
CARTERA	EUR	20,6911	20,3913	18,6522	21,5236
EMPRESA	EUR	20,5590	20,2963	18,6304	21,5738
PYME	EUR	20,2737	20,0322	18,4202	21,3677

(*)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	0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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
PYME	al fondo	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,12	0,33	0,79	6,03	0,75	8,56	-13,95	-0,21	6,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	16-04-2024	-0,38	16-04-2024	-1,39	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	15-05-2024	0,29	15-05-2024	1,08	02-02-2023

(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	2,02	2,01	2,03	3,23	2,52	3,38	5,42	1,51	1,67
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)	7,99	7,99	7,99	7,99	7,99	7,99	7,99	5,19	2,09

(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 periodos con política de inversión homogénea.

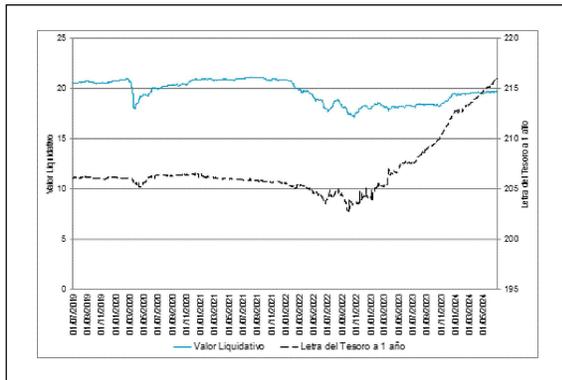
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,70	0,35	0,35	0,35	0,36	1,41	1,41	1,41	1,41

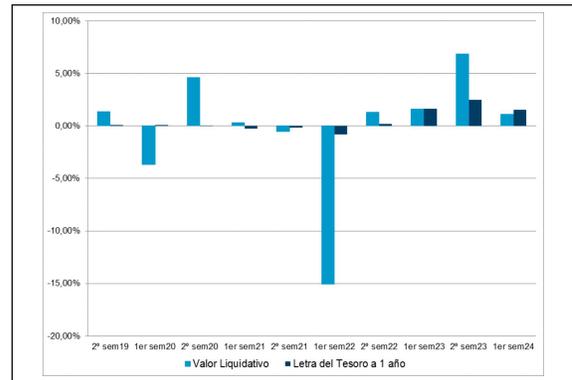
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	1,29	0,42	0,87	6,12	0,84	8,94	-13,65	0,14	7,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	16-04-2024	-0,38	16-04-2024	-1,39	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	15-05-2024	0,29	15-05-2024	1,08	02-02-2023

(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 periodo.

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	2,02	2,01	2,03	3,23	2,52	3,38	5,42	1,51	1,67
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)	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	5,16	2,06

(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 periodos con política de inversión homogénea.

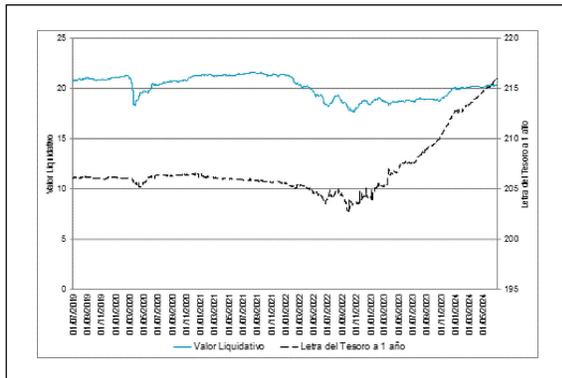
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,06

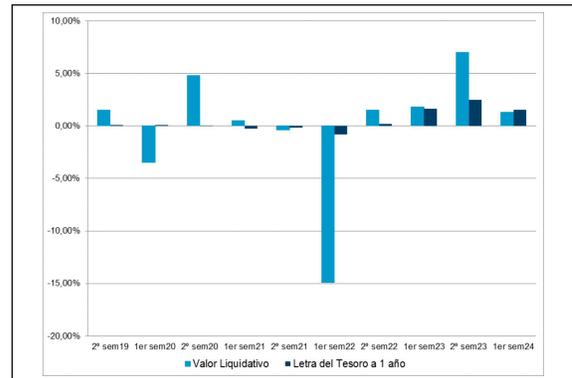
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	1,40	0,47	0,92	6,18	0,89	9,16	-13,47	0,36	7,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	16-04-2024	-0,38	16-04-2024	-1,39	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	15-05-2024	0,29	15-05-2024	1,08	02-02-2023

(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 periodo.

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	2,02	2,01	2,03	3,23	2,52	3,38	5,42	1,51	1,67
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)	7,95	7,95	7,95	7,95	7,95	7,95	7,95	5,15	2,04

(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 periodos con política de inversión homogénea.

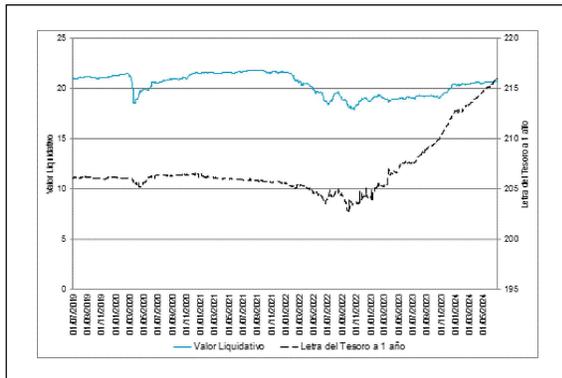
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,21	0,86	0,86

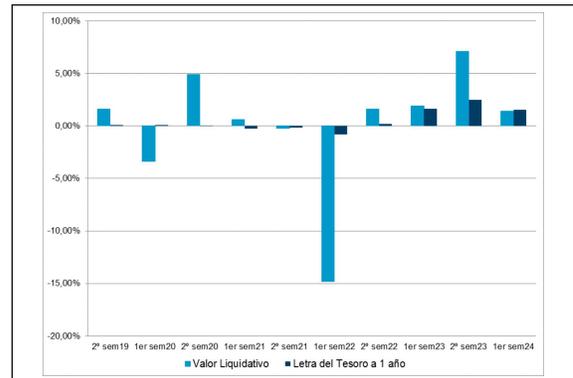
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	1,47	0,51	0,96	6,22	0,93	9,32	-13,34	0,51	7,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	16-04-2024	-0,38	16-04-2024	-1,39	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	15-05-2024	0,29	15-05-2024	1,08	02-02-2023

(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 periodo.

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	2,02	2,01	2,03	3,23	2,52	3,38	5,42	1,51	1,67
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)	7,94	7,94	7,94	7,94	7,94	7,94	7,94	5,14	2,07

(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 periodos con política de inversión homogénea.

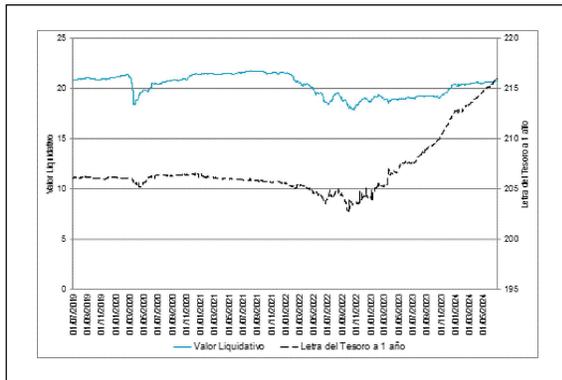
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,71	0,71	0,71	0,71

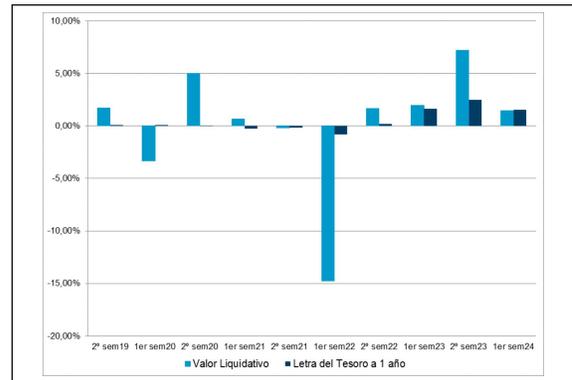
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	1,29	0,42	0,87	6,12	0,84	8,94	-13,64	0,15	7,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	16-04-2024	-0,38	16-04-2024	-1,39	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	15-05-2024	0,29	15-05-2024	1,08	02-02-2023

(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 periodo.

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	2,02	2,01	2,03	3,23	2,52	3,38	5,42	1,51	1,67
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)	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	5,16	1,28

(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 periodos con política de inversión homogénea.

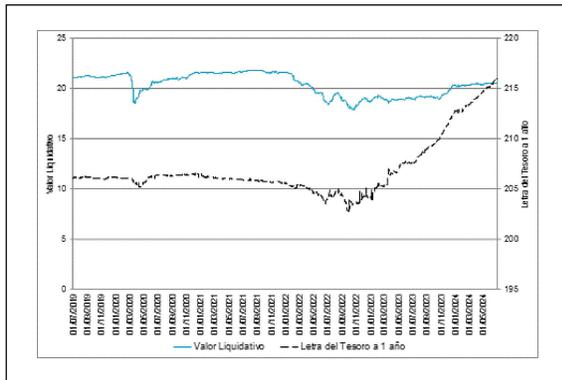
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,41	1,06	1,06	1,06

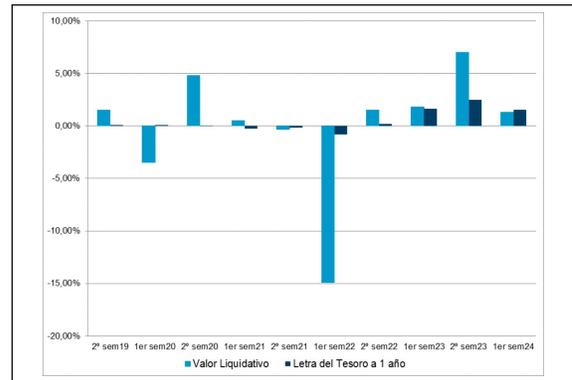
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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	1,21	0,37	0,83	6,08	0,80	8,75	-13,79	-0,03	6,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	16-04-2024	-0,38	16-04-2024	-1,39	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,29	15-05-2024	0,29	15-05-2024	1,08	02-02-2023

(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 *día*ria

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

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	2,02	2,01	2,03	3,23	2,52	3,38	5,42	1,51	1,67
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)	7,98	7,98	7,98	7,98	7,98	7,98	7,98	5,18	1,29

(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 periodos con política de inversión homogénea.

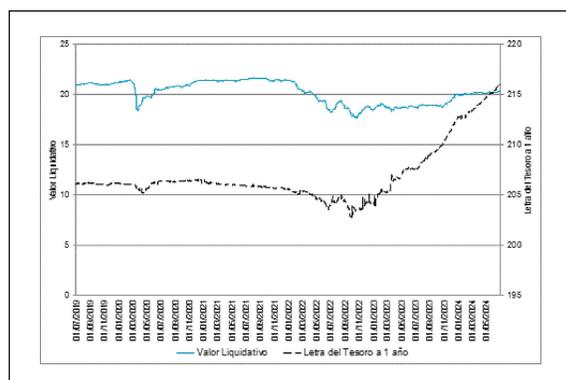
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,61	0,31	0,31	0,31	0,31	1,23	1,23	1,23	1,23

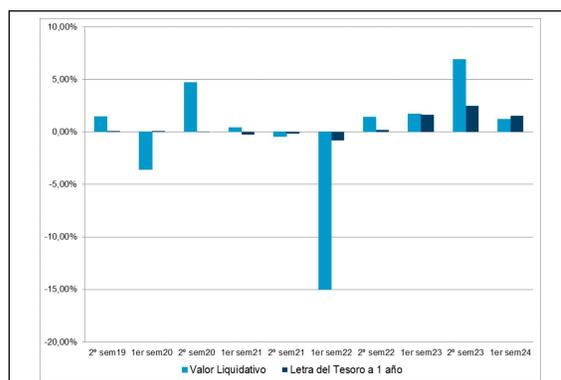
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 participes*	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	141.543	97,66	151.182	98,09
* Cartera interior	974	0,67	932	0,60
* Cartera exterior	138.731	95,72	148.275	96,20
* Intereses de la cartera de inversión	1.838	1,27	1.975	1,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.340	2,30	2.479	1,61
(+/-) RESTO	58	0,04	467	0,30
TOTAL PATRIMONIO	144.941	100,00 %	154.128	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)	154.128	158.667	154.128	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,48	-9,65	-7,48	-25,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,33	6,71	1,33	-80,91
(+) Rendimientos de gestión	1,80	7,20	1,80	-75,89
+ Intereses	1,98	1,97	1,98	-3,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	4,78	0,40	-92,00
± 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)	-0,66	0,41	-0,66	-255,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,03	0,06	101,20
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-71,83
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	1.796,89
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,49	-0,47	-6,92
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-0,41	-3,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-80,91
(+) 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 periodo actual	Variación del periodo 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)	144.941	154.128	144.941	

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

3. Inversiones financieras

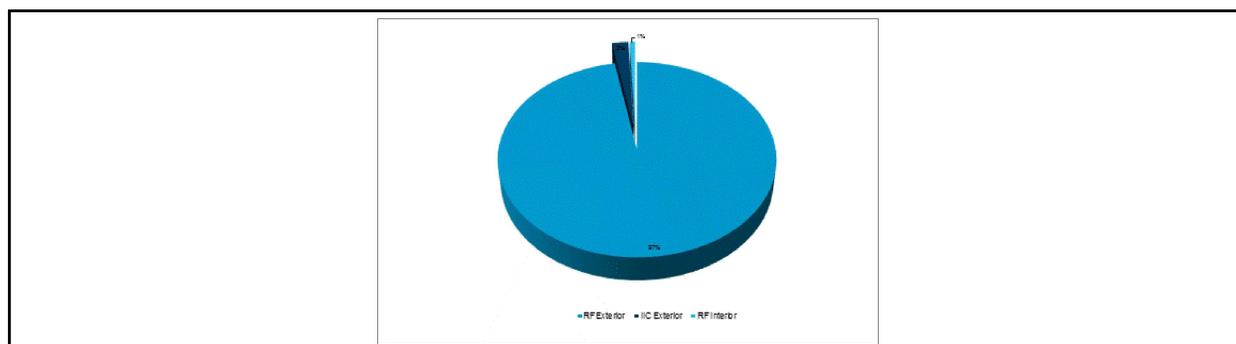
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	974	0,67	932	0,60
TOTAL RENTA FIJA	974	0,67	932	0,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	974	0,67	932	0,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	135.806	93,70	144.513	93,76
TOTAL RENTA FIJA	135.806	93,70	144.513	93,76
TOTAL IIC	2.956	2,04	3.869	2,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	138.761	95,74	148.382	96,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	139.735	96,41	149.314	96,88

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BO.PICARD GR 6,375% VT.01/07/29(C7/26)	C/ BO.PICARD GR 6,375% VT.01/07/29(C7/26)	500	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/09/24	5.069	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/09/24	46.921	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/09/24	7.138	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/24	1.876	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB.ASEMBLIN CAVERION 6,25% VT.1/7/30	C/ OB.ASEMBLIN CAVERION 6,25% VT.1/7/30	500	Inversión
OB.RAY FINANCING 6,5% VT.15/7/31 (C7/27)	C/ OB.RAY FINANCING 6,5% VT.15/7/31 (C7/27)	600	Inversión
Total subyacente renta fija		62604	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.16/09/24	4.250	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.16/09/24	3.750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8000	
TOTAL OBLIGACIONES		70604	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 4.972.577,00 euros, equivalentes a un 3,33% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 5.170.547,78 euros, equivalentes a un 3,47% 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 1.034.256,67 euros, habiendo percibido dichas entidades 2,10 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 7,76 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

Sabadell Euro Yield, FI invierte principalmente en emisiones de renta fija privada, sin perjuicio de que también podrá invertir puntualmente en Deuda Pública. El rating medio mínimo de las inversiones es bajo (B por la agencia Standard&Poor's o equivalente), no existiendo rating mínimo por emisor y pudiendo invertir, hasta un máximo del 10% del patrimonio, en emisiones sin rating. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de posiciones a un precio cercano a su valor intrínseco o teórico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 de

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 fundamentales 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 adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade como del universo high yield, Por otro lado se ha mantenido el rating

medio de la cartera y se ha mantenido la duración financiera entre infraponderada y neutral, La cartera está diversificada en casi 300 títulos,

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 154.127.947,71 euros hasta 144.941.241,26 euros, es decir un 5,96%. El número de participes sube desde 11.632 unidades hasta 12.094 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,12% para la clase base, un 1,29% para la clase plus, un 1,40% para la clase premier, un 1,47% para la clase cartera, un 1,29% para la clase empresa y un 1,21% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,70% para la clase base, un 0,53% para la clase plus, un 0,35% para la clase cartera y un 0,61% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 1,12%, 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.

Durante el semestre el Fondo ha adquirido y vendido, tanto en mercado primario como secundario, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield, El Fondo presenta a final de semestre una sobreponderación hacia emisores high yield, El Fondo mantiene también una sobreponderación a bonos subordinados, tanto financieros como corporativos, que junto con la posición en derivados durante el semestre ha hecho que el Fondo haya tenido una rentabilidad inferior que la de los mercados a los que orienta sus inversiones, Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB,HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27) (0,19%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT,06/09/24 (0,15%); OB,CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28) (0,09%); OB,UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/28) (0,06%); OB,LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD) (0,06%), 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 (-0,38%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT,06/06/24 (-0,22%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT,07/03/24 (-0,14%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT,06/06/24 (-0,09%); BO,IQERA GROUP %VAR VT,15/2/27(C7/24) (-0,09%),

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a 5 (Five-year Note Future), futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future, Euro-Bund Future) y futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina (EURO/GBP Future) y euro/dólar (Euro Currency Future), El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados, El 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 3,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,747%, 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 58,77% a cierre del periodo,

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones, En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,02% 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 High Yield 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	%
ES0865936019 - OB.ABANCA CORP FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	195	0,13	189	0,12
ES0840609012 - OB.CAJXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	779	0,54	743	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		974	0,67	932	0,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		974	0,67	932	0,60
TOTAL RENTA FIJA		974	0,67	932	0,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		974	0,67	932	0,60
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26(C08/24)	EUR	300	0,21	301	0,20
FR001400Q6Z9 - BO.AIR FRANCE-KLM 4,625% VT.23/05/2029	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400F2Q0 - BO.AIR FRANCE-KLM 7,25% VT.31/05/2026	EUR	739	0,51	749	0,49
XS2393701284 - BO.AMERI TOWER 0,4% VT.15/02/27 (C12/26)	EUR	915	0,63	909	0,59
XS2537060746 - BO.ARCELOMITT 4,875% VT.26/9/26(C8/26)	EUR	2,235	1,54	2,258	1,47
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C7/24)	EUR	2,967	2,05	2,904	1,88
XS2788344419 - BO.ASTON MARTIN 10,375% VT.31/3/29 (GBP)	GBP	164	0,11	0	0,00
FR001400F6E7 - BO.AYVENS 4,25% VT.18/01/2027	EUR	1,424	0,98	1,436	0,93
XS2498554992 - BO.AYVENS SA 4% VT.05/07/2027	EUR	1,015	0,70	1,026	0,67
BE6342263157 - BO.AZELIS FIN 5,75% VT.15/03/28(C3/25)	EUR	348	0,24	351	0,23
XS2690055996 - BO.BANIJAY ENT 7% VT.01/05/29 (C11/25)	EUR	313	0,22	317	0,21
XS2456247605 - BO.BASF SE 0,75% VT.17/03/2026 (C02/26)	EUR	286	0,20	284	0,18
XS2811958839 - BO.BELLIS 8,125% VT.14/5/30(C5/26)(GBP)	GBP	471	0,32	0	0,00
XS2831585786 - BO.BERTRAND FRA 6,5% VT.18/7/30(C7/26)	EUR	252	0,17	0	0,00
XS2809222420 - BO.CARNIVAL 5,75% VT.15/01/2030 (C10/29)	EUR	515	0,36	0	0,00
XS2264155305 - BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C4/24)	EUR	0	0,00	521	0,34
FR001400OLD1 - BO.CIE PLASTIC 4,875% VT.13/3/29(C12/28)	EUR	494	0,34	0	0,00
XS2517103250 - BO.CIE SAINT-GO 1,625% VT.10/8/25(C7/25)	EUR	684	0,47	681	0,44
XS2517103417 - BO.CIE SAINT-GO 2,125% VT.10/6/28(C3/28)	EUR	380	0,26	672	0,44
XS2550380104 - BO.CIRSA FIN 10,375% VT.30/11/27(C11/24)	EUR	251	0,17	284	0,18
XS2388186996 - BO.CIRSA FIN 4,5% VT.15/03/27 (C08/24)	EUR	877	0,61	861	0,56
XS2760863329 - BO.CIRSA FIN 6,5% VT.15/03/2029(C2/26)	EUR	299	0,21	0	0,00
XS2688529135 - BO.COTY INC 5,75% VT.15/09/28 (C9/25)	EUR	729	0,50	527	0,34
XS2367103780 - BO.DOVALUE 3,375% VT.31/07/2026 (C08/24)	EUR	0	0,00	269	0,17
XS2212625656 - BO.DOVALUE 5% VT.04/08/2025(C08/24)	EUR	0	0,00	387	0,25
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	1,157	0,80	1,144	0,74
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANS AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	491	0,34	486	0,32
XS2849598417 - BO.EIRCOM FIN 5,75% VT.15/12/29	EUR	752	0,52	0	0,00
XS2360381730 - BO.ELIOR GROUP 3,75% VT.15/07/26(C08/24)	EUR	0	0,00	281	0,18
FR001400KWR6 - BO.ELO SACA 6% VT.22/03/2029	EUR	1,665	1,15	2,131	1,38
XS2229090589 - BO.ENCORE CAP 4,875% VT.15/10/25(C08/24)	EUR	201	0,14	201	0,13
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25(C2/25)	EUR	484	0,33	478	0,31
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C8/24)	EUR	1,344	0,93	1,344	0,87
XS2548508881 - BO.FIBER BIDCO 11% VT.25/10/27	EUR	0	0,00	442	0,29
XS2778270772 - BO.FNAC DARTY 6% VT.1/4/29 (C04/26)	EUR	294	0,20	0	0,00
XS2229875989 - BO.FORD MOTOR CR 3,25% VT.15/09/25	EUR	1,033	0,71	1,226	0,80
XS2586123965 - BO.FORD MOTOR CR 4,867% VT.03/08/27	EUR	615	0,42	617	0,40
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026(C08/24)	EUR	493	0,34	497	0,32
XS2075185228 - BO.HARLEY-DAVID 0,9% VT.19/11/24 (C8/24)	EUR	497	0,34	489	0,32
XS2385389551 - BO.HLDNG DINFRA METI 0,125% VT.16/09/25	EUR	898	0,62	906	0,59
XS2649707846 - BO.HT TROPLAST 9,375% VT.15/7/28(C07/25)	EUR	107	0,07	415	0,27
XS2606019383 - BO.IHO VERWAL 8,75% VT.15/05/28 (C5/25)	EUR	751	0,52	762	0,49
XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C08/24)	EUR	111	0,08	604	0,39
XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C07/24)	EUR	590	0,41	584	0,38
XS2719293826 - BO.INTL DESIGN 10% VT.15/11/28 (C11/25)	EUR	213	0,15	416	0,27
XS2211136168 - BO.INTRUM 4,875% VT.15/08/2025 (C07/24)	EUR	0	0,00	467	0,30
XS250885908 - BO.IQERA GROUP %VAR VT.15/2/27(C8/24)	EUR	0	0,00	521	0,34
XS2199343513 - BO.ISS FINANCE 1,25% VT.07/07/2025	EUR	683	0,47	675	0,44
XS2010037849 - BO.JAGUAR LR 5,875% VT.15/11/24(C08/24)	EUR	531	0,37	529	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	892	0,62	891	0,58
XS2628390366 - BO.LOTTOMATICA 7,125% VT.01/06/28(C6/25)	EUR	582	0,40	581	0,38
XS2536848448 - BO.LOTTOMATICA 9,75% VT.30/09/27(C9/24)	EUR	0	0,00	325	0,21
XS2723257525 - BO.LOXAM SAS 6,375% VT.31/05/29(C12/25)	EUR	258	0,18	259	0,17
FR0013506508 - BO.LVMH MOET 0,75% VT.07/04/25 (C1/25)	EUR	781	0,54	775	0,50
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	1,429	0,99	1,415	0,92
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/11/26(C10/25)	EUR	976	0,67	970	0,63
FR001400H0F5 - BO.NEXANS 5,5% VT.05/04/2028 (C1/28)	EUR	0	0,00	319	0,21
XS2550063478 - BO.NIDDA HEALTH 7,5% VT.21/08/26(C08/24)	EUR	414	0,29	412	0,27
XS2393761692 - BO.OCADO 3,875% VT.8/10/26(C08/24) (GBP)	GBP	0	0,00	295	0,19
XS2624554320 - BO.OI EURO GR 6,25% VT.15/05/28 (C5/25)	EUR	259	0,18	262	0,17
XS2628988730 - BO.OLYMPUS W 9,625% VT.15/11/28 (C06/25)	EUR	321	0,22	321	0,21
XS2361342889 - BO.PICARD GR 3,875% VT.01/07/26(C08/24)	EUR	699	0,48	684	0,44
XS2696090286 - BO.PINNACLE BD 8,25% VT.11/10/28(C10/25)	EUR	528	0,36	519	0,34
XS2641928036 - BO.PLAYTECH 5,875% VT.28/06/28 (C6/28)	EUR	494	0,34	498	0,32
XS2200172653 - BO.PLT VII FI 4,625% VT.5/11/2026(C07/24)	EUR	608	0,42	604	0,39
XS2634242435 - BO.PLT VII FI 6% VT.15/06/31(C6/27)	EUR	998	0,69	0	0,00
XS2347091279 - BO.PREMIER 3,5% VT.15/10/26(C08/24)(GBP)	GBP	228	0,16	215	0,14
DE000A383CQ2 - BO.PROGROUP 5,125% VT.15/4/29 (C4/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0014001JP1 - BO.PSA BANQUE 0% VT.22/01/25(C10/24)	EUR	488	0,34	479	0,31
XS2747580319 - BO.Q-PARK HOLD 5,125% VT.1/3/29(C03/26)	EUR	351	0,24	0	0,00
FR0014000NZ4 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	294	0,20	294	0,19
XS2228260043 - BO.RYANAIR 2,875% VT.15/09/2025	EUR	999	0,69	999	0,65
DE000A3823R3 - BO.SCHAEFFLER 4,5% VT.14/08/26(C8/26)	EUR	202	0,14	0	0,00
XS2644942737 - BO.SCIL IV LLC 9,5% VT.15/07/28 (C7/25)	EUR	324	0,22	320	0,21
XS2446843430 - BO.SIEMENS FINAN 0,625% VT.25/02/2027	EUR	0	0,00	1,119	0,73
FR001400AFL5 - BO.SUEZ 1,875% VT.24/05/27 (C02/27)	EUR	466	0,32	472	0,31
XS290816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C04/25)	EUR	292	0,20	291	0,19
XS2767965853 - BO.TECHEM 5,375% VT.15/07/2029(C04/26)	EUR	302	0,21	0	0,00
XS2798883679 - BO.TELECOM IT 2,375% VT.12/10/27 (C7/27)	EUR	345	0,24	0	0,00
XS2798883240 - BO.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	482	0,33	0	0,00
XS2637954582 - BO.TELECOM ITA 7,875% VT.31/07/28	EUR	672	0,46	1,668	1,08
XS2798884057 - BO.TELECOM ITALIA 7,875% VT.31/07/28	EUR	963	0,66	0	0,00
XS2532478430 - BO.TEREOS FINAN 7,25% VT.15/04/28(C4/25)	EUR	525	0,36	529	0,34
XS2816753979 - BO.VERISURE 5,5% VT.15/05/2030	EUR	548	0,38	0	0,00
XS2541437583 - BO.VERISURE 9,25% VT.15/10/27(C10/24)	EUR	424	0,29	431	0,28
XS2321651031 - BO.VIA CELERE 5,25% VT.01/04/26(C08/24)	EUR	204	0,14	197	0,13
XS2757520965 - BO.ZF EUROPE F 4,75% VT.31/11/29 (C10/28)	EUR	200	0,14	0	0,00
XS2282606578 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C01/27)	EUR	555	0,38	543	0,35
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	390	0,27	384	0,25
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	1,173	0,81	1,340	0,87
FR001400L5X1 - OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C1/249)	EUR	326	0,22	327	0,21
XS2249894234 - OB.ADEVINTA ASA 3% VT.15/11/27(C05/24)	EUR	0	0,00	705	0,46
XS146862801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C8/24)	EUR	53	0,04	56	0,04
XS2808268390 - OB.AIB GROUP FTF %VAR PERP (10/29)	EUR	210	0,14	0	0,00
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(9/26)	EUR	479	0,33	476	0,31
XS2462466611 - OB.AKZO NOBEL 1,5% VT.28/03/38 (C12/27)	EUR	646	0,45	656	0,43
USX10001AB51 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C10/27)(USD)	USD	306	0,21	287	0,19
XS2615937187 - OB.ALLWYN ENTER 7,25% VT.30/4/30 (C4/30)	EUR	423	0,29	421	0,27
XS2388172855 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.23/03/28 (C3/27)	EUR	276	0,19	273	0,18
XS2640904319 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.27/06/29 (C6/28)	EUR	1,186	0,82	1,168	0,76
FR001400Q7G7 - OB.ALSTOM SA FTF %VAR PERP (C5/29)	EUR	304	0,21	0	0,00
XS2102493389 - OB.ALTICE FINAN 3% VT.15/01/28 (C08/24)	EUR	0	0,00	264	0,17
XS2053846262 - OB.ALTICE FR 3,375% VT.15/1/2028(C07/24)	EUR	0	0,00	308	0,20
XS2111944133 - OB.ARENA LUX 1,875% VT.1/2/28(C08/24)	EUR	183	0,13	178	0,12
XS1140860534 - OB.ASSICURA FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	100	0,07	100	0,06
FR0013378452 - OB.ATOS SE 2,5% VT.07/05/2025 (C2/25)	EUR	0	0,00	140	0,09
FR0013378460 - OB.ATOS SE 2,5% VT.7/11/2028 (C8/28)	EUR	0	0,00	167	0,11
FR001400EHH1 - OB.AUCHAN HOLD 4,875% VT.08/12/28	EUR	0	0,00	1,478	0,96
XS2579897633 - OB.AUTOSTRADE 4,75% VT.24/01/31(C10/30)	EUR	296	0,20	299	0,19
XS2205083749 - OB.AVANTOR FUN 3,875% VT.15/7/28(C08/24)	EUR	384	0,26	388	0,25
XS2648489388 - OB.AVIS BUDGET F 7,25% VT.31/07/30	EUR	588	0,41	639	0,41
XS2721513260 - OB.B&M E 8,125% VT.15/11/30(C11/26)(GBP)	GBP	374	0,26	0	0,00
XS2051664675 - OB.BABCOCK INT 1,375% VT.13/09/27(C6/27)	EUR	123	0,08	122	0,08
XS2271367315 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.14/01/31(C1/26)	EUR	765	0,53	771	0,50
IT0005586729 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.18/06/34(C3/29)	EUR	397	0,27	0	0,00
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	571	0,39	549	0,36
XS2199266003 - OB.BAYER AG 0,75% VT.06/01/2027(C10/26)	EUR	925	0,64	927	0,60
XS2638924709 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	848	0,58	865	0,56
XS2679904768 - OB.BCS FTF %VAR VT.14/09/29(C9/28)	EUR	664	0,46	628	0,41
XS140668940 - OB.BELDEN INC 3,375% VT.15/07/27(C08/24)	EUR	383	0,26	384	0,25
XS2338167104 - OB.BIRKENSTOCK 5,25% VT.30/4/29 (C7/24)	EUR	302	0,21	298	0,19
USF1R15XK771 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C11/27)(USD)	USD	0	0,00	627	0,41
USF1067PAE63 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C8/28)(USD)	USD	0	0,00	992	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USF1067PAF39 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C8/31)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2135799679 - OB.BP CAPITAL MK 2,591% VT.07/04/2028	EUR	0	0,00	394	0,26
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	490	0,34	484	0,31
XS2294186965 - OB.CAB 3,375% VT.01/02/28 (C08/24)	EUR	508	0,35	515	0,33
XS2247616514 - OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C08/24)	EUR	378	0,26	371	0,24
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	264	0,18	224	0,15
XS2324372270 - OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C8/24)	EUR	289	0,20	276	0,18
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C08/24)	EUR	185	0,13	188	0,12
XS2243548273 - OB.CHEPLAPHARM 4,375% VT.15/1/28 (C8/24)	EUR	381	0,26	391	0,25
XS2618867159 - OB.CHEPLAPHARM 7,5% VT.15/05/30	EUR	313	0,22	319	0,21
XS2343000241 - OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.31/05/28(C8/24)	EUR	398	0,27	407	0,26
XS2325699994 - OB.CIDRON AIDA FIN 5% VT.01/04/28(C7/24)	EUR	277	0,19	289	0,19
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26(C1/26)	EUR	471	0,32	468	0,30
XS1964638107 - OB.CLARIOS GL 4,375% VT.15/5/26(C08/24)	EUR	505	0,35	503	0,33
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	735	0,51	887	0,58
XS2332245377 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	519	0,36	494	0,32
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	898	0,27	387	0,25
XS2335148024 - OB.CONSTELLUM 3,125% VT.15/7/29 (C8/24)	EUR	331	0,57	821	0,53
XS1713568811 - OB.CONSTELLUM 4,25% VT.15/02/26(C08/24)	EUR	97	0,07	97	0,06
XS209533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	245	0,17	119	0,08
FR001400F067 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	0	0,00	951	0,62
FR001400N2U2 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/29)	EUR	699	0,48	0	0,00
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	477	0,33	478	0,31
XS2010039035 - OB.DEUTSCHE BAHN FTF %VAR PERP (C1/25)	EUR	968	0,67	951	0,62
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP(C4/26)(GBP)	GBP	671	0,46	660	0,43
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	310	0,21	308	0,20
XS2079388828 - OB.DUFURY ONE 2% VT.15/02/27 (C08/24)	EUR	282	0,19	280	0,18
XS2333564503 - OB.DUFURY ONE 3,375% VT.15/04/28 (C08/24)	EUR	669	0,46	664	0,43
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	466	0,32	465	0,30
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	193	0,13	480	0,31
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C08/24)	EUR	298	0,21	298	0,19
FR001400FDC8 - OB.ELECTRIC FRA 4,625% VT.25/1/43(C7/42)	EUR	711	0,49	756	0,49
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	563	0,39	565	0,37
FR0013534336 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	EUR	0	0,00	698	0,45
FR0013534351 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/26)	EUR	185	0,13	185	0,12
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/08/80 (C3/26)	EUR	471	0,33	466	0,30
XS2312744217 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	891	0,61	868	0,56
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	485	0,33	475	0,31
PTEDPNOM0015 - OB.ENERG POR 1,625% VT.15/04/27 (C1/27)	EUR	0	0,00	195	0,13
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	380	0,26	372	0,24
PTEDP4OM0025 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.23/04/83 (C1/28)	EUR	520	0,36	518	0,34
PTEDPZOM0011 - OB.ENERGIAS P FTF %VAR VT.29/5/54(C2/30)	EUR	298	0,21	0	0,00
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	450	0,31	427	0,28
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	485	0,33	479	0,31
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	1.016	0,70	1.001	0,65
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	470	0,32	464	0,30
XS2734938249 - OB.EPHIOS SUB 7,875% VT.31/01/31(C12/26)	EUR	478	0,33	465	0,30
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	0	0,00	378	0,25
XS2579816146 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.26/01/29 (C1/28)	EUR	544	0,38	540	0,35
XS2724510792 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.28/11/29(C11/28)	EUR	421	0,29	413	0,27
XS2209344543 - OB.FAURECIA 3,75% VT.15/06/28(C08/24)	EUR	390	0,27	396	0,26
XS2166619663 - OB.FIRMENICH 1,375% VT.30/10/26(C7/26)	EUR	241	0,17	242	0,16
XS2324364251 - OB.FONCIA MANA 3,375% VT.31/03/28(C7/24)	EUR	722	0,50	770	0,50
XS2052337503 - OB.FORD MOTOR CR 2,33% VT.25/11/25	EUR	491	0,34	488	0,32
XS2774392638 - OB.FORVIA SE 5,5% VT.15/06/2031(C6/27)	EUR	282	0,19	0	0,00
XS2084488209 - OB.FRESENIUS 1,25% VT.29/11/2029 (C8/29)	EUR	441	0,30	437	0,28
XS1936208419 - OB.FRESENIUS 2,875% VT.15/2/29 (C11/28)	EUR	0	0,00	300	0,19
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24	EUR	0	0,00	251	0,16
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	246	0,17	243	0,16
XS2152329053 - OB.FRESENIUS SE 1,625% VT.8/10/27(C7/27)	EUR	0	0,00	470	0,31
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	0	0,00	995	0,65
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	113	0,08	118	0,08
XS2761223127 - OB.GOLDSTORY SASU 6,75% VT.1/2/30(C2/26)	EUR	608	0,42	0	0,00
XS2390510142 - OB.GOODYEAR EU 2,75% VT.15/08/28 (C8/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2393001891 - OB.GRIFOLS E 3,875% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	329	0,23	459	0,30
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C05/24)	EUR	0	0,00	298	0,19
XS2337703537 - OB.GRUENENTHAL 4,125% VT.15/5/28 (C8/24)	EUR	296	0,20	298	0,19
XS2615562274 - OB.GRUENENTHAL 6,75% VT.15/05/30	EUR	157	0,11	159	0,10
XS2357812556 - OB.GUALA CLOSU 3,25% VT.15/6/28(C8/24)	EUR	353	0,24	550	0,36
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	149	0,10	102	0,07
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	614	0,42	335	0,22
XS2340137343 - OB.HERENS MIDCO 5,25% VT.15/5/29 (C6/24)	EUR	0	0,00	297	0,19
XS1640903701 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C7/29)	EUR	745	0,51	720	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	179	0,12	177	0,11
XS2295335413 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C9/26)	EUR	920	0,63	902	0,59
XS2397781944 - OB.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	398	0,27	401	0,26
XS2810807094 - OB.ILIAD HOL 6,875% VT.15/04/31	EUR	263	0,18	0	0,00
FR0014001YB0 - OB.ILIAD SA 1,875% VT.11/02/28 (C11/27)	EUR	256	0,18	262	0,17
FR0013518420 - OB.ILIAD SA 2,375% VT.17/06/2026 (C3/26)	EUR	463	0,32	464	0,30
XS2010028004 - OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C08/24)	EUR	562	0,39	555	0,36
XS2051904733 - OB.INT GAME T 2,375% VT.15/04/28(C08/24)	EUR	125	0,09	124	0,08
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C08/24)	EUR	405	0,28	406	0,26
XS2589361240 - OB.INTESA FTF %VAR VT.20/02/34 (C11/28)	EUR	314	0,22	316	0,21
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	765	0,53	742	0,48
XS2020581752 - OB.INTL CONSOLIDA 1,5% VT.04/7/27(C4/27)	EUR	357	0,25	359	0,23
XS2052216111 - OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C07/24)	EUR	0	0,00	377	0,24
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C08/24)	EUR	186	0,13	187	0,12
XS2189947505 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/06/28 (C07/24)	EUR	944	0,65	955	0,62
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/26(C3/26)	EUR	661	0,46	656	0,43
US47010BAK08 - OB.JAGUAR L 5,875%VT.15/1/28(C8/24)(USD)	USD	368	0,25	356	0,23
FR001400FOH3 - OB.JDECAUX 5% VT.11/01/2029(C10/28)	EUR	1.039	0,72	1.049	0,68
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C07/24)	EUR	666	0,46	666	0,43
BE0002638196 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	0	0,00	601	0,39
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	544	0,38	535	0,35
US53944YAV56 - OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD)	USD	949	0,65	903	0,59
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/27 (C08/24)	EUR	1.470	1,01	1.470	0,95
XS2824643220 - OB.LOTTOMATICA 5,375%VT.01/06/30(C8/26)	EUR	506	0,35	0	0,00
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C08/24)	EUR	193	0,13	190	0,12
XS1590067432 - OB.LOXAM SAS 6% VT.15/04/2025(C03/24)	EUR	0	0,00	151	0,10
XS1720690889 - OB.MATTERHORN 4% VT.15/11/27 (C08/24)	EUR	296	0,20	297	0,19
XS2357737910 - OB.MOBILUX F SA 4,25% VT15/07/28(C08/24)	EUR	0	0,00	269	0,17
XS2332590475 - OB.NEXI SPA 2,125% VT.30/04/2029 (C1/29)	EUR	803	0,55	788	0,51
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C8/28)	EUR	777	0,54	776	0,50
XS1960685383 - OB.NOKIA 2% VT.11/03/2026	EUR	393	0,27	388	0,25
XS2356004880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C08/24)	EUR	384	0,27	392	0,25
XS2326493728 - OB.NOVELIS SH 3,375% VT.15/4/29(C7/24)	EUR	571	0,39	570	0,37
XS2022093434 - OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	EUR	0	0,00	617	0,40
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	371	0,26	371	0,24
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	507	0,35	506	0,33
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C8/24)	EUR	755	0,52	739	0,48
XS2349786835 - OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C8/24)	EUR	284	0,20	288	0,19
XS2783792307 - OB.PINEWOOD 6% VT.27/03/30(C3/26)(GBP)	GBP	925	0,64	0	0,00
XS2747093321 - OB.PIRAEUS FTF %VAR VT.17/04/34 (C1/29)	EUR	311	0,21	0	0,00
XS2448335351 - OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.8/4/29(C1/29)	EUR	1.709	1,18	1.709	1,11
XS2332889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	235	0,16	196	0,13
FR0013250693 - OB.RCI BANQUE 1,625% VT.11/04/25(C1/25)	EUR	509	0,35	502	0,33
FR0013459765 - OB.RCI BANQUE FTF %VAR VT.18/2/30(C2/25)	EUR	296	0,20	292	0,19
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	285	0,20	280	0,18
XS2186001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	1.967	1,36	1.952	1,27
XS1207058733 - OB.REPSOL INT FTF %VAR VT.25/3/75(C3/25)	EUR	499	0,34	498	0,32
XS2332306344 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/6/28 (C8/24)	EUR	0	0,00	284	0,18
XS2010028186 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C10/26)	EUR	0	0,00	91	0,06
XS2310951103 - OB.SAPPI PAP 3,625% VT.15/03/28 (C07/24)	EUR	191	0,13	384	0,25
XS2010045198 - OB.SCHLUMBERGER 0,25% VT.15/10/27(C7/27)	EUR	0	0,00	450	0,29
XS2399981435 - OB.SECHE ENV 2,25% VT.15/11/28 (C11/24)	EUR	550	0,38	540	0,35
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	660	0,46	638	0,41
XS2050968333 - OB.SMURFIT KAP 1,5% VT.15/09/2027	EUR	410	0,28	410	0,27
FR001400IDY6 - OB.SOCIETE GENE 5,625% VT.02/06/2033	EUR	312	0,22	319	0,21
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(08/24)	EUR	572	0,39	559	0,36
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	585	0,40	583	0,38
XS1684385591 - OB.SOFTBANK GR 4% VT.19/09/29 (C6/29)	EUR	369	0,25	358	0,23
BE6309987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C08/24)	EUR	564	0,39	555	0,36
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C08/24)	EUR	296	0,20	287	0,19
XS1698218523 - OB.TELECOM IT 2,375% VT.12/10/27 (C7/27)	EUR	0	0,00	359	0,23
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	0	0,00	481	0,31
XS2755535577 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C1/32)	EUR	102	0,07	0	0,00
XS2056371334 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/27)	EUR	188	0,13	185	0,12
XS2846608401 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/31)	EUR	867	0,60	0	0,00
XS2462605671 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C8/28)	EUR	1.084	0,75	1.078	0,70
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	0	0,00	1.650	1,07
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C08/24)	EUR	284	0,20	282	0,18
XS2798269069 - OB.TERNA RETE FTF %VAR PERP (C1/30)	EUR	492	0,34	0	0,00
XS208668010 - OB.TESCO CORP 0,875% VT.29/05/26(C02/26)	EUR	474	0,33	473	0,31
XS2592804434 - OB.TEVA PHAR 7,375% VT.15/09/29 (C02/26)	EUR	775	0,53	765	0,50
XS1813724603 - OB.TEVA PHARMA 4,5% VT.01/03/25 (C12/24)	EUR	140	0,10	140	0,50
XS2331728126 - OB.TI AUTO FIN 3,75% VT.15/04/29 (C8/24)	EUR	279	0,19	459	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	683	0,47	678	0,44
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.268	0,88	1.252	0,81
FR001400IU83 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/28)	EUR	1.154	0,80	1.097	0,71
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	793	0,55	784	0,51
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C07/24)	EUR	290	0,20	287	0,19
XS2758078930 - OB.UNITED GR 6,75% VT.15/2/31 (C02/27)	EUR	205	0,14	0	0,00
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	381	0,26	378	0,25
FR00140007L3 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	179	0,12	179	0,12
XS2289588837 - OB.VERISURE 3,25% VT.15/02/27 (C07/24)	EUR	385	0,27	385	0,25
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C8/24)	EUR	292	0,20	286	0,19
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	652	0,45	652	0,42
XS2199597456 - OB.VERTICAL M 4,375% VT.15/7/27 (C08/24)	EUR	587	0,41	587	0,38
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C08/24)(GBP)	GBP	525	0,36	530	0,34
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C07/25)	EUR	587	0,41	638	0,41
XS2321189924 - OB.VMED 4% VT.31/01/29 (GBP)	GBP	492	0,34	503	0,33
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	902	0,62	892	0,58
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	492	0,34	486	0,32
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	483	0,33	478	0,31
XS2342732562 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	946	0,65	934	0,61
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	483	0,33	481	0,31
XS2054209833 - OB.WINTERSHALL 0,84% VT.25/09/25(C6/25)	EUR	192	0,13	191	0,12
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	180	0,12	180	0,12
XS2286041517 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C4/26)	EUR	373	0,26	363	0,24
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/24 (C08/24)	EUR	380	0,26	384	0,25
XS2417090789 - OB.WP/AP TELE 3,75% VT.15/01/29 (C01/25)	EUR	1.304	0,90	1.324	0,86
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	284	0,20	282	0,18
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	279	0,19	275	0,18
XS2231331260 - OB.ZF FINANCE 3,75% VT.21/09/28 (C6/28)	EUR	379	0,26	381	0,25
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C2/25)	EUR	836	0,58	840	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		135.806	93,63	144.513	93,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		135.806	93,70	144.513	93,76
TOTAL RENTA FIJA		135.806	93,70	144.513	93,76
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	2.956	2,04	3.869	2,51
TOTAL IIC		2.956	2,04	3.869	2,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		138.761	95,74	148.382	96,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		139.735	96,41	149.314	96,88
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23	EUR	0	0,00	0	0,00

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.