

SABADELL RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **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: 937288978

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: 14/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos monetarios y de renta fija emitidos en euros. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dieciocho meses. No existe predeterminación de la calificación crediticia de las inversiones. Con todo, se persigue un rendimiento regular, marcado por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios y de renta fija del euro. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de aproximadamente 1 año.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,66	1,26	0,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,06	-0,26	-0,01

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	41.666.581,45	45.390.124,82	20.599	21.966	EUR			200	NO
PLUS	54.786.911,10	58.898.547,00	2.483	2.728	EUR			100000	NO
PREMIER	35.628.926,27	37.001.537,12	198	199	EUR			1000000	NO
CARTERA	63.162.472,79	69.775.462,17	10.548	11.096	EUR			0	NO
PYME	3.834.766,07	3.875.501,51	1.000	1.032	EUR			10000	NO
EMPRESA	11.468.556,53	10.004.518,46	173	153	EUR			500000	NO
CANALIZADOR	789.930,93	985.777,14	84	135	EUR			0	NO
SUPERIOR	13.954.686,89	18.244.480,07	18	15	EUR			5000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	383.424	467.506	508.494	559.184
PLUS	EUR	506.190	591.904	534.091	457.664
PREMIER	EUR	330.616	312.179	284.317	253.478
CARTERA	EUR	586.948	585.164	745.171	894.621
PYME	EUR	35.377	32.786	14.120	11.188
EMPRESA	EUR	105.961	68.725	52.880	27.491
CANALIZADOR	EUR	7.360	11.785	15.873	31.399
SUPERIOR	EUR	130.897	79.450	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	9,2022	9,2500	9,2757	9,2784
PLUS	EUR	9,2392	9,2817	9,3019	9,2990
PREMIER	EUR	9,2794	9,3165	9,3310	9,3225
CARTERA	EUR	9,2927	9,3204	9,3257	9,3079
PYME	EUR	9,2254	9,2696	9,2916	9,2905
EMPRESA	EUR	9,2393	9,2817	9,3018	9,2989
CANALIZADOR	EUR	9,3168	9,3447	9,3500	9,3321

SUPERIOR	EUR	9,3801	9,4100	9,4172	0,0000
----------	-----	--------	--------	--------	--------

(*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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Período			Acumulada				Período	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CANALIZADOR	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
SUPERIOR	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,52	-0,22	-0,13	-0,08	-0,09	-0,28	-0,03	-0,49	0,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-11-2021	-0,04	26-11-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-11-2021	0,03	01-03-2021	0,09	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,12	0,11	0,13	0,21	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,17	0,18	0,05

(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.

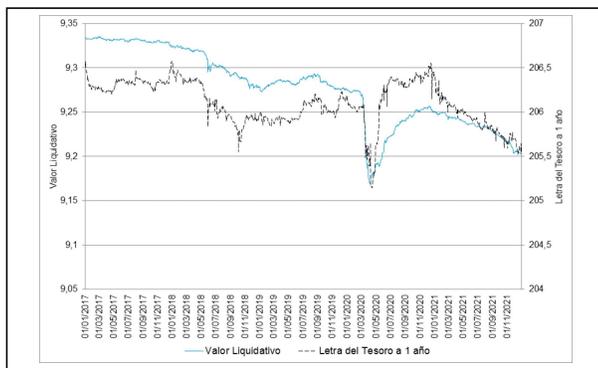
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,09	0,09	0,09	0,08	0,35	0,35	0,35	0,50

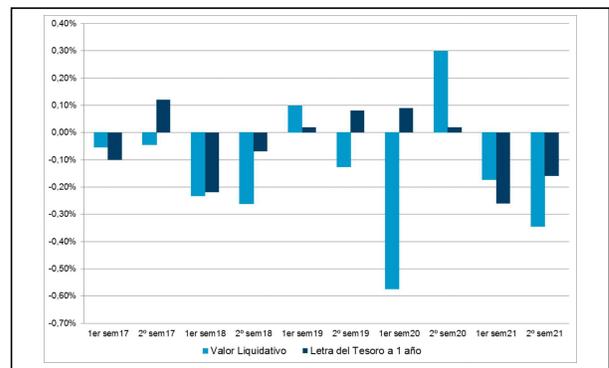
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,46	-0,20	-0,11	-0,07	-0,08	-0,22	0,03	-0,43	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-11-2021	-0,04	26-11-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-11-2021	0,03	01-03-2021	0,09	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,12	0,11	0,13	0,21	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,17	0,18	0,04

(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.

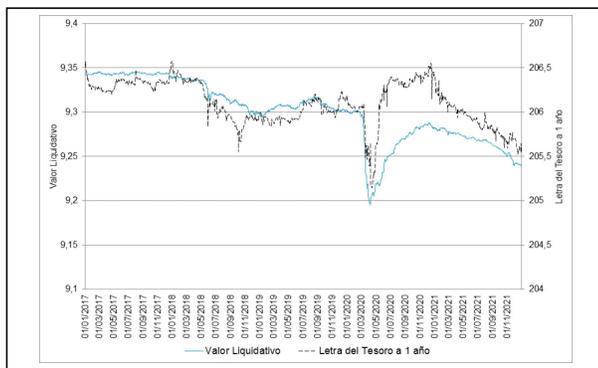
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	0,40

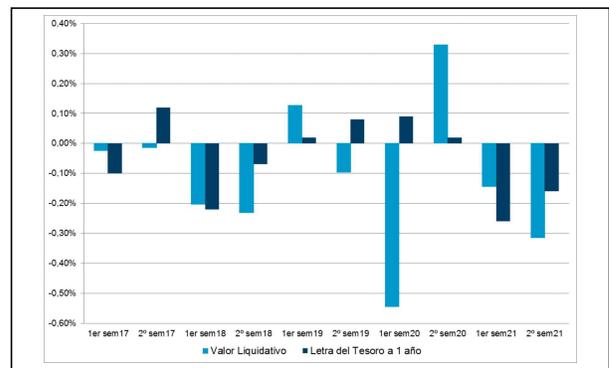
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,40	-0,19	-0,10	-0,05	-0,06	-0,16	0,09	-0,37	0,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-11-2021	-0,04	26-11-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-11-2021	0,03	01-03-2021	0,09	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,12	0,11	0,13	0,21	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,16	0,17	0,03

(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.

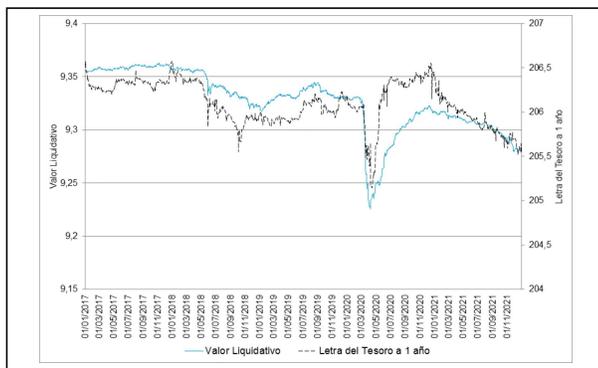
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	0,27

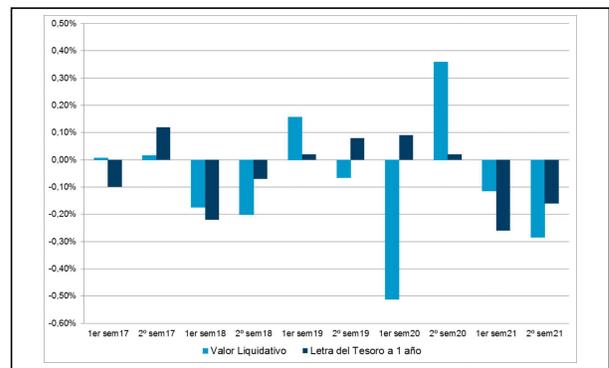
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,30	-0,16	-0,07	-0,03	-0,04	-0,06	0,19	-0,28	0,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-11-2021	-0,04	26-11-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-11-2021	0,03	01-03-2021	0,09	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,12	0,11	0,13	0,21	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,15	0,16	0,04

(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.

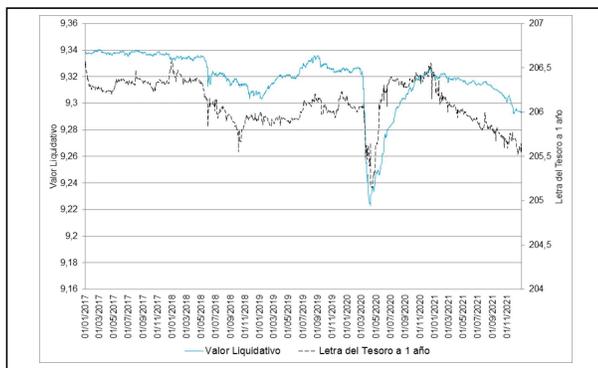
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,13	0,45

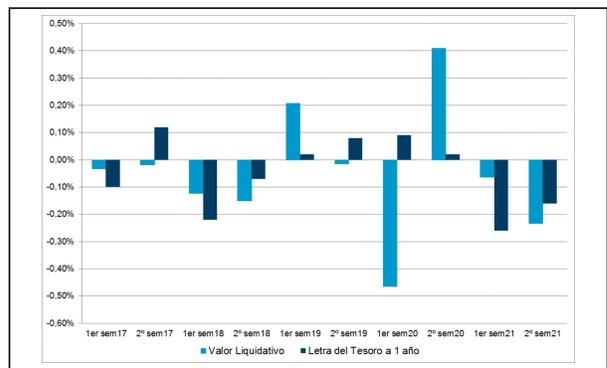
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,48	-0,21	-0,12	-0,07	-0,08	-0,24	0,01	-0,45	0,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-11-2021	-0,04	26-11-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-11-2021	0,03	01-03-2021	0,09	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,12	0,11	0,13	0,21	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,17	0,18	0,04

(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.

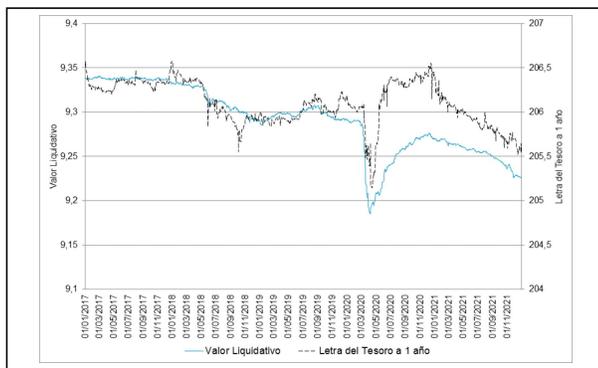
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,08	0,08	0,08	0,07	0,31	0,31	0,31	0,44

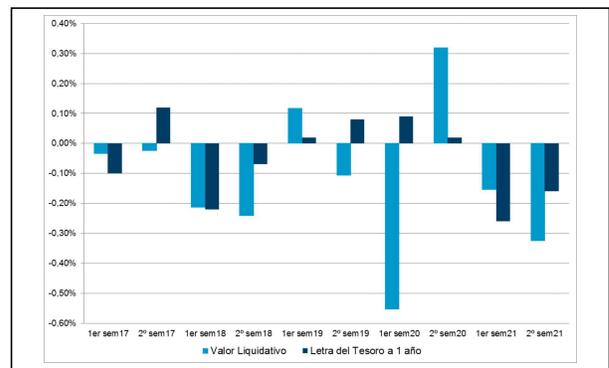
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,46	-0,20	-0,11	-0,07	-0,08	-0,22	0,03	-0,43	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-11-2021	-0,04	26-11-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-11-2021	0,03	01-03-2021	0,09	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,12	0,11	0,13	0,21	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,17	0,18	0,04

(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.

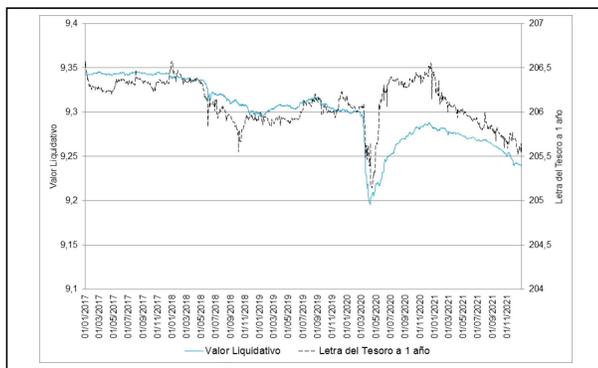
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	0,39

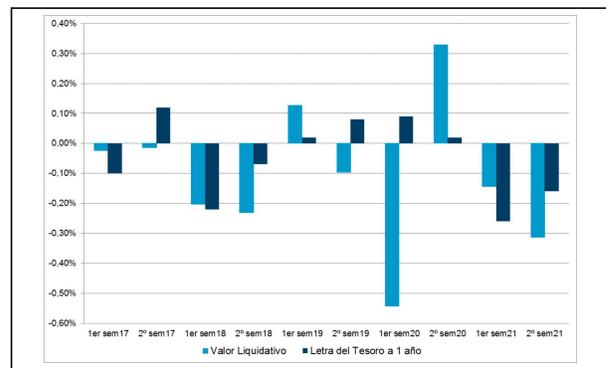
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,30	-0,16	-0,07	-0,03	-0,04	-0,06	0,19	-0,28	0,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-11-2021	-0,04	26-11-2021	-0,15	30-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-11-2021	0,03	01-03-2021	0,09	09-04-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,12	0,11	0,13	0,21	0,40	0,14	0,22	0,14
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,53	0,15	0,16	0,03

(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.

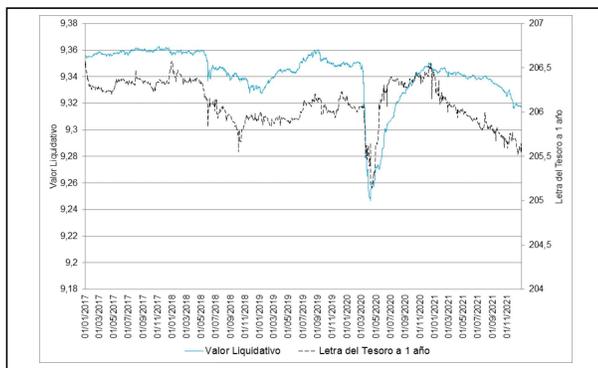
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,13	0,27

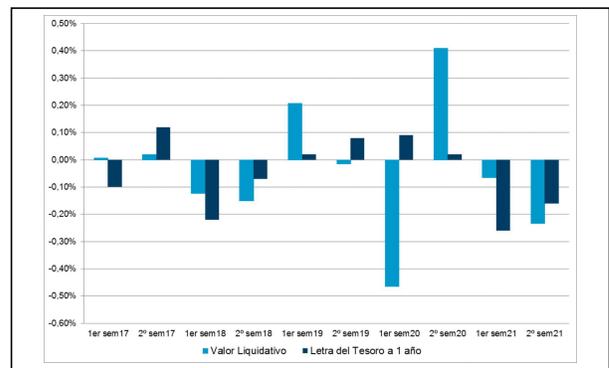
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,32	-0,17	-0,08	-0,03	-0,04	-0,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-11-2021	-0,04	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	02-11-2021	0,03	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,12	0,11	0,13	0,21	0,40			
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,78	0,78	0,80	0,83	0,86	0,89			

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

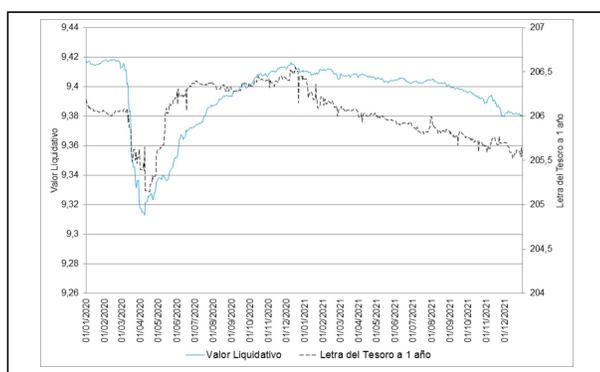
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15			

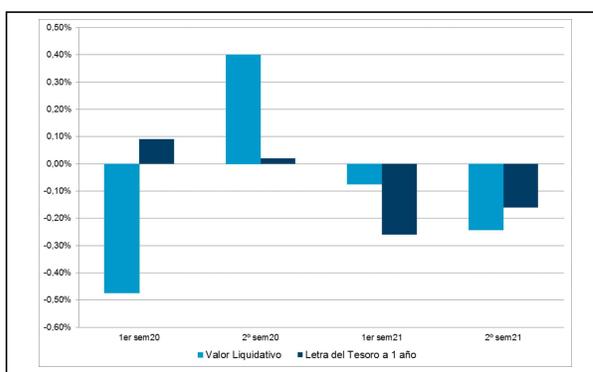
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.862.457	97.106	-0,26
Renta Fija Internacional	371.469	35.519	0,53
Renta Fija Mixta Euro	108.579	1.318	0,43
Renta Fija Mixta Internacional	1.696.846	41.786	1,17
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	511.805	24.349	3,20
Renta Variable Euro	261.150	18.696	2,34
Renta Variable Internacional	1.133.810	96.209	7,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	300.019	8.501	-0,37
Garantizado de Rendimiento Variable	2.307.647	73.829	0,05
De Garantía Parcial	157.925	3.683	0,50
Retorno Absoluto	78.744	10.367	1,46
Global	4.575.504	93.851	1,57
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	455.421	12.106	-0,26

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	26.520	701	-0,79
Total fondos	15.847.896	518.021	1,24

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.056.584	98,55	2.196.003	96,80
* Cartera interior	150.905	7,23	146.924	6,48
* Cartera exterior	1.910.734	91,56	2.050.463	90,38
* Intereses de la cartera de inversión	-5.055	-0,24	-1.384	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.902	1,43	76.685	3,38
(+/-) RESTO	286	0,01	-4.063	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.086.772	100,00 %	2.268.625	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.268.625	2.149.499	2.149.499	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,90	5,60	-2,45	-244,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,28	-0,12	-0,40	140,24
(+) Rendimientos de gestión	-0,17	-0,01	-0,18	2.776,17
+ Intereses	-0,05	-0,01	-0,06	327,80
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,05	-0,03	-263,78
± 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	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,04	-45,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,02	-0,04	47,19
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,23	1,20
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,19	1,19
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	2,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	27,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,30
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros 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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.086.937	2.268.625	2.086.937	

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

3. Inversiones financieras

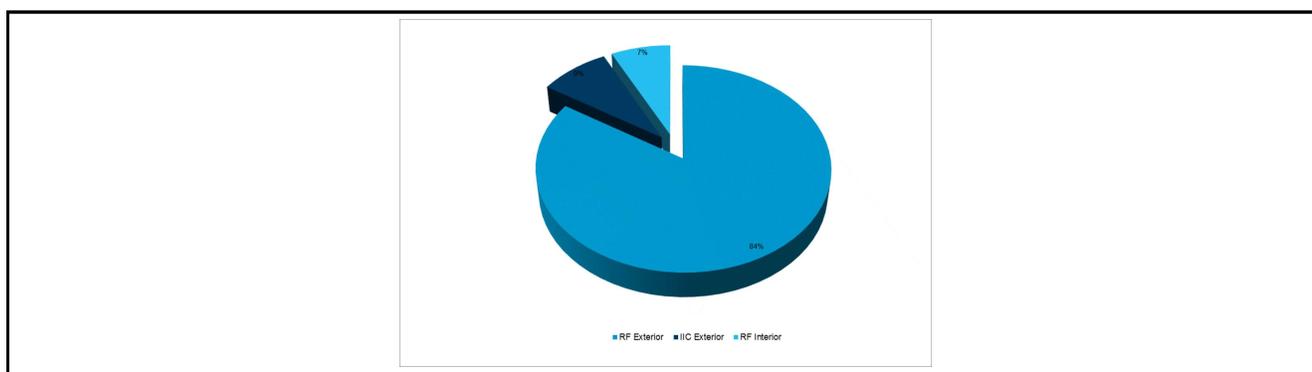
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	150.905	7,23	146.924	6,48
TOTAL RENTA FIJA	150.905	7,23	146.924	6,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	150.905	7,23	146.924	6,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.733.457	83,07	1.846.447	81,39
TOTAL RENTA FIJA	1.733.457	83,07	1.846.447	81,39
TOTAL IIC	177.277	8,50	204.021	8,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.910.734	91,56	2.050.468	90,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.061.640	98,80	2.197.392	96,86

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 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/22	315.941	Inversión
Total subyacente renta fija		315941	
TOTAL OBLIGACIONES		315941	

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

02/08/2021 La Sociedad Gestora comunica las comisiones aplicables durante los próximos seis meses, una vez conocida la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año de los últimos 10 días hábiles de julio de 2021. "Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año durante los últimos 10 días hábiles del mes de julio de 2021 ha sido -0,515% anual, se informa de las comisiones aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FI durante el período comprendido entre el 1 de agosto de 2021 y el 31 de enero de 2022: Comisión de gestión anual sobre el patrimonio: Clases: BASE 0,30% PLUS 0,25% PREMIER 0,20% CARTERA 0,10% PYME 0,27% EMPRESA 0,25% CANALIZADOR 0,10% SUPERIOR 0,12% Comisión de depositaria anual sobre el patrimonio: Clases: BASE 0,04% PLUS 0,03% PREMIER 0,02% CARTERA 0,02% PYME 0,03% EMPRESA 0,03% CANALIZADOR 0,02% SUPERIOR 0,02%

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 510.527.653,14 euros, que representa un 24,46% sobre el total del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de 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 11.767.900,00 euros, equivalentes a un 0,53% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 2.124.200,00 euros, equivalentes a un 0,10% 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 1.024.050,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El debate sobre la transitoriedad o no de la inflación y sobre las políticas monetarias necesarias para hacer frente a este riesgo ha sido uno de los focos de atención en la segunda mitad de 2021. En este tema, la Fed acaba el año con un cambio de enfoque claro. Ya no considera el fenómeno como algo transitorio y va a acelerar su plan de retirada de estímulos. La segunda gran cuestión del semestre, como no podía ser de otro modo ha sido la evolución del virus y sus efectos sobre la economía. En este tema ha habido un cambio: si bien las nuevas variantes aparecidas a finales de año se han expandido con gran fuerza, la actividad económica empieza a acostumbrarse a este estado de cosas y muestra signos de adaptación a la epidemia. El tercer tema ha sido la evolución de las políticas en China, que ha visto como dos grandes compañías inmobiliarias quebraban sin grandes impactos derivados y que empieza a migrar hacia una política regulatoria más constructiva. La actitud de los inversores en términos de aversión al riesgo está siendo extraordinariamente resistente. Sigue habiendo condiciones buenas para los activos de riesgo, basadas tanto en el momento de ciclo económico como en la situación de tipos reales, históricamente bajos tras los últimos datos de inflación. La política monetaria está siendo, junto con las sucesivas oleadas de contagios del virus, el principal centro de atención de los mercados financieros en 2021 y de manera especial en el segundo semestre del año. Tras meses de calificar la inflación registrada como un fenómeno transitorio la Fed manifestó en diciembre que las presiones en los precios habían llegado para quedarse. En consecuencia, la retirada de estímulos (el llamado "tapering") se ha acelerado y los tipos han tomado un sentido ascendente en los últimos días del año. En Europa, aunque el BCE tiene una actitud mucho más relajada, el efecto ha sido parecido. La situación de tipos reales es especialmente llamativa, con inflaciones registradas en noviembre del +6,8% en Estados Unidos y del +4,9% en la Euro-zona y tipos a largo plazo del 1,51 en el primer caso y del -0,17 en el segundo. En el mercado de crédito la buena situación financiera de los emisores privados, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, las políticas fiscales expansivas y la reticencia de los Bancos Centrales a iniciar políticas restrictivas han constituido condiciones favorables al mantenimiento de los diferenciales en niveles cercanos a los mínimos históricos. Cualquier repunte de diferenciales, como el que se produjo en noviembre con la aparición de la nueva variante del virus O-micrón, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones. Tras las dudas del primer semestre, la cotización del dólar frente al euro ha emprendido en la segunda mitad del año un camino decidido hacia la apreciación de la divisa norteamericana. Después de cerrar en junio a niveles de 1,185 dólares por euro, el año se cierra con un tipo de cambio de 1,137 USD/EUR. Las causas están claramente vinculadas a la diferencia de posicionamiento de los bancos centrales de una y otra zona. Mientras el BCE mantiene una visión neutra de los datos de inflación y no quiere incurrir en un cambio precipitado de política, la Fed ha mostrado una actitud más beligerante. La libra también ha cerrado el semestre con una fuerte apreciación frente al euro, apoyada también por la firmeza del Banco de Inglaterra, que ya ha iniciado las subidas de tipos de referencia. En cuanto a divisas emergentes, destaca la depreciación de la Lira Turca, afectada por el intervencionismo poco ortodoxo del poder político en la política monetaria. Los mercados emergentes aparecen en este segundo semestre como un área fragmentada, con algunos países que han tomado conciencia del riesgo de inflación y han iniciado políticas monetarias de acuerdo con este riesgo. Entre ellos contamos a Brasil, México, Rusia y Sudáfrica. Otros, como Turquía están en el lado opuesto y están viendo las consecuencias en la depreciación de sus monedas. El gran protagonista del año ha sido China. El mal comportamiento de sus mercados de acciones tuvo su raíz en la ofensiva regulatoria iniciada a mitad de año, especialmente en algunos sectores como la tecnología y la educación. También se limitó la inversión en compañías chinas mediante instrumentos domiciliados en mercados

occidentales. Finalizado un mal año para el principal mercado emergente, las perspectivas para 2022 son más constructivas y permiten volver a contemplar el mercado chino como una oportunidad de crecimiento a medio y largo plazo. Los mercados desarrollados han seguido liderando las bolsas mundiales en la segunda mitad de 2021. A la cabeza continúan las bolsas de Estados Unidos: el índice S&P500 subió un 10,9% completando un año espectacular con una revalorización total del 26,9%. Los valores más beneficiados han sido las grandes compañías, especialmente las tecnológicas. Los mercados europeos también completan un año excelente. Entre los más importantes del continente destaca Francia, con una subida del +9,9% de su índice CAC40. Alemania arroja un discreto +2,3% y el mercado español queda a la cola, con una ligera caída del -1,2%. Los resultados de las compañías cotizadas en el tercer trimestre, el último del que tenemos datos batieron records de crecimiento y permiten pensar en crecimientos de beneficios para el conjunto de 2021 en el entorno del +50% en Estados Unidos y del +60% en Europa. Las rotaciones entre sectores cíclicos y defensivos y entre estilos de inversión (Value vs. Growth) han continuado durante todo el semestre. La expansión de la nueva variante del Coronavirus (O micrón) es todavía difícil de evaluar en términos económicos, pero vuelve a situar el ciclo del virus en el punto central de atención de los mercados. Esto se mezcla con la batalla entre inflación y crecimiento y sus diversas narrativas que siguen alternándose en la percepción de riesgo de los inversores. Todo ello nos sitúa en un terreno inestable pero no es todavía una zona roja de peligro. De hecho, la reacción de los mercados es de confianza en que los bancos centrales lograrán controlar la inflación sin perjudicar el crecimiento. El tercer elemento es China, donde por un lado se produjo definitivamente la insolvencia de Evergrande y Kaisa, pero donde la actitud del gobierno en términos regulatorios y del Banco Central en el ámbito monetario serán mucho más constructivas en 2022 que lo que fueron en 2021. Los activos de riesgo (bolsas, crédito) se seguirán viendo favorecidas por el mantra "no hay otra alternativa" si buscamos algo de rentabilidad positiva en un entorno de tipos reales muy bajos y expectativas de inflación persistente. El mercado sigue comprando cualquier corrección, a pesar de las altas valoraciones y la caída de la rentabilidad real de las acciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos gubernamentales, corporativos y financieros de cupón fijo y variable.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 2.268.624.549,09 euros hasta 2.086.771.892,34 euros, es decir un 8,02%. El número de participes baja desde 37.324 unidades hasta 35.103 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -0,34% para la clase base, un -0,31% para la clase plus, un -0,28% para la clase premier, un -0,23% para la clase cartera, un -0,32% para la clase pyme, un -0,31% para la clase empresa, un -0,23% para la clase canalizador y un -0,24% para la clase superior. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,18% para la clase base, un 0,14% para la clase plus, un 0,12% para la clase premier, un 0,06% para la clase cartera, un 0,16% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,06% para la clase canalizador y un 0,08% para la clase superior sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,16%

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 -0,34%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,16% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea 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 reducido el nivel de inversión en renta gubernamental en cartera, incrementando la posición en Renta Fija Privada. El Fondo ha reducido su duración financiera, situándola alrededor de su nivel objetivo a final de semestre. La sobreponderación en crédito, incluidas titulaciones y especialmente en activos del sector financiero y de autos han aportado positivamente a la rentabilidad de la cartera. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/22 (0.022%); TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044 (0.002%); UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36 (0.002%); AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39 (0.002%); OB.SYNGENTA FI 1,875% VT.2/11/21 (0.001%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP (-0.022%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/21 (-0.018%); OB.CRITERIA CAIXA 1,5% VT.10/05/2023 (-0.003%); OB.BRITISH TELECOM 1,125% VT.10/03/2023 (-0.003%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/21 (-0.003%).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un

apalancamiento medio de 9,03%. d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 31/12/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,82 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,31%. 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 1,21% a cierre del período. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento 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 0,12% frente a la volatilidad del 0,28% de la Letra del Tesoro a 1 año. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. A cierre del período, un 0,37% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez. 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica. 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 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 Monetario Euro según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	2.863	0,14	3.160	0,14
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	11.972	0,57	12.854	0,57
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	3.348	0,16	3.654	0,16
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	10.713	0,51	11.673	0,51
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	7.128	0,34	7.811	0,34
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	4.417	0,21	4.826	0,21
ES0313529010 - BANKINTER 10 FTA A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	5.626	0,27	6.156	0,27
ES0313714018 - BANKINTER 11 FTH A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	1.818	0,09	1.970	0,09
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	0	0,00	1.716	0,08
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	3.793	0,18	4.124	0,18
ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024	EUR	2.039	0,10	0	0,00
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	1.367	0,07	1.469	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	8.446	0,40	9.178	0,40
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	8.134	0,39	8.783	0,39
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	1.957	0,09	2.090	0,09
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	1.032	0,05	1.424	0,06
ES0205045018 - OB.CRITERIA CAIXA 1,5% VT.10/05/2023	EUR	20.523	0,98	1.029	0,05
ES0205045000 - OB.CRITERIA CAIXA 1,625% VT.21/04/2022	EUR	20.519	0,98	20.537	0,91
ES0366366005 - RURAL HIPOTEC VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	0	0,00	903	0,04
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	2.119	0,10	2.431	0,11
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	4.769	0,23	5.209	0,23
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	1.201	0,06	1.290	0,06
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	7.681	0,37	8.127	0,36
ES0338146006 - UCH10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	0	0,00	5.323	0,23
ES0338340005 - UCH11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	6.431	0,31	7.111	0,31
ES0338147004 - UCH12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	7.050	0,34	7.583	0,33
ES0382745000 - VALENCIA HIPOTEC 2 FTH %VAR VT.24/01/43	EUR	3.158	0,15	3.478	0,15
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	2.801	0,13	3.015	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		150.905	7,22	146.924	6,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		150.905	7,23	146.924	6,48
TOTAL RENTA FIJA		150.905	7,23	146.924	6,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		150.905	7,23	146.924	6,48
IT0005424251 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/01/2024	EUR	1.002	0,05	0	0,00
IT0005440679 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.29/11/2022	EUR	25.145	1,20	25.151	1,11
IT0005454050 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.30/01/2024	EUR	1.002	0,05	0	0,00
IT0005384497 - BO.ITALIA -BTPS- 0,05% VT.15/01/2023	EUR	0	0,00	15.124	0,67
IT0005413684 - BO.ITALIA -BTPS- 0,3% VT.15/08/2023	EUR	1.013	0,05	0	0,00
IT0005405318 - BO.ITALIA -BTPS- 0,6% VT.15/06/2023	EUR	1.019	0,05	0	0,00
IT0005277444 - BO.ITALIA -BTPS- 0,3% VT.1/8/22	EUR	0	0,00	10.226	0,45
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	20.504	0,98	20.515	0,90
IT0005366007 - BO.ITALIA -BTPS- 1% VT.15/07/2022	EUR	0	0,00	10.244	0,45
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	0	0,00	15.364	0,68
IT0005348443 - BO.ITALIA -BTPS- 2,3% VT.15/10/2021	EUR	0	0,00	5.247	0,23
PTOTVKOE0002 - BO.PORTUGAL %VAR VT.02/08/2022	EUR	1.541	0,07	1.546	0,07
PTOTVLOE0001 - BO.PORTUGAL %VAR VT.05/12/2022	EUR	6.151	0,29	6.165	0,27
PTOTVJOE0005 - BO.PORTUGAL %VAR VT.12/04/2022	EUR	925	0,04	927	0,04
PTOTVIOE0006 - BO.PORTUGAL %VAR VT.30/11/2021	EUR	0	0,00	511	0,02
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	1.018	0,05	0	0,00
IT0005172322 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.15/03/2023	EUR	20.521	0,98	20.525	0,90
IT0005086886 - OB.ITALIA -BTPS- 1,35% VT.15/04/22	EUR	0	0,00	15.414	0,68
IT0005135840 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/09/2022	EUR	0	0,00	10.349	0,46
IT0004898034 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/05/2023	EUR	1.100	0,05	1.100	0,05
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	1.104	0,05	0	0,00
IT0004759673 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2022	EUR	0	0,00	10.849	0,48
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	10.958	0,53	21.941	0,97
IT0004848831 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/11/2022	EUR	16.417	0,79	27.369	1,21
IT0000366655 - OB.ITALIA -BTPS- 9,00% VT.01/11/2023	EUR	1.190	0,06	0	0,00
IT0005104473 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/06/2022	EUR	0	0,00	15.089	0,67
IT0005137614 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/12/2022	EUR	10.103	0,48	10.103	0,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		120.714	5,77	243.761	10,76
XS1883354620 - BO.ABBOTT IR 0,875% VT.27/9/23 (C08/23)	EUR	1.024	0,05	0	0,00
XS1856791873 - BO.ABN AMRO BANK 0,5% VT.17/07/2023	EUR	5.074	0,24	1.017	0,04
XS1935139995 - BO.ABN AMRO BANK 0,875% VT.15/01/2024	EUR	3.067	0,15	0	0,00
XS1856041287 - BO.ALD SA %VAR VT.16/07/2021	EUR	0	0,00	3.503	0,15
XS2029574634 - BO.ALD SA 0,375% VT.18/7/2023	EUR	8.065	0,39	0	0,00
XS2243983520 - BO.ALD SA 0,375% VT.19/10/2023	EUR	6.054	0,29	0	0,00
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	15.207	0,73	15.204	0,67
XS1892240281 - BO.ALD SA 1,25% VT.11/10/2022	EUR	15.334	0,73	15.336	0,68
XS1957532887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 0,35% VT.26/08/22	EUR	14.127	0,68	14.154	0,62
XS2123371887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 1,6% VT.20/04/22	EUR	12.309	0,59	13.366	0,59
XS1998902479 - BO.AT&T 1,95% VT.15/09/2023 (C06/23)	EUR	5.185	0,25	0	0,00
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	2.009	0,10	0	0,00
XS1856833543 - BO.BANQUE FED CR 0,5% VT.16/11/2022	EUR	10.165	0,49	10.174	0,45
FR0013386539 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.15/6/23	EUR	1.020	0,05	1.022	0,05
XS1873982745 - BO.BARCLAYS 1,5% VT.03/09/23	EUR	2.062	0,10	0	0,00
XS1840614736 - BO.BAYER CAPIT %VAR VT.26/06/2022	EUR	15.047	0,72	15.060	0,66
XS1840614900 - BO.BAYER CAPIT 0,625% VT.15/12/22(C9/22)	EUR	20.260	0,97	20.282	0,89
XS1594368539 - BO.BBVA %VAR VT.12/04/2022	EUR	0	0,00	22.118	0,97
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	8.101	0,39	10.153	0,45
XS2221879153 - BO.BMW FINANCE NV %VAR VT.24/06/2022	EUR	10.046	0,48	10.061	0,44
XS2055727916 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.24/03/2023	EUR	12.061	0,58	12.065	0,53
XS2010445026 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.13/07/2022	EUR	15.098	0,72	15.115	0,67
XS1873143561 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.29/11/2021	EUR	0	0,00	8.532	0,38
XS1910245593 - BO.BMW FINANCE NV 0,25% VT.14/01/2022	EUR	0	0,00	3.520	0,16
XS1747444245 - BO.BMW FINANCE NV 0,375% VT.10/07/2023	EUR	7.084	0,34	0	0,00
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	11.174	0,54	11.181	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1948612905 - BO.BMW FINANCE NV 0,625% VT.06/10/2023	EUR	6.105	0,29	0	0,00
FR0013367406 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2023	EUR	5.091	0,24	0	0,00
XS1637332856 - BO.BRITISH TELECOM 0,5% VT.23/06/22(C3/22)	EUR	3.023	0,14	3.028	0,13
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	25.422	1,22	15.275	0,67
IT0005408080 - BO.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.20/04/2023	EUR	1.548	0,07	1.547	0,07
XS2150053721 - BO.CIE SAINT-GO 1,75% VT.03/04/23(C3/23)	EUR	2.062	0,10	0	0,00
XS1939355753 - BO.CITIGROUP IN 0,5% VT.29/1/22(C12/21)	EUR	0	0,00	9.096	0,40
XS1795253134 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.21/03/2023	EUR	2.014	0,10	2.014	0,09
XS1415535183 - BO.COCA-COLA 0,75% VT.24/02/22(C1/22)	EUR	2.023	0,10	2.025	0,09
XS2178585423 - BO.CONTI-GUMM 2,125% VT.27/11/23(C10/23)	EUR	4.176	0,20	0	0,00
FR0013385515 - BO.CREDIT AGRICULTURE LONDON 0,75% VT.05/12/2023	EUR	1.019	0,05	0	0,00
DE000A289XH6 - BO.DAIMLER AG 1,625% VT.22/08/23	EUR	11.402	0,55	0	0,00
DE000A19HBM3 - BO.DAIMLER INT FIN %VAR VT.11/05/2022	EUR	6.004	0,29	7.016	0,31
DE000A19NY87 - BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	EUR	0	0,00	16.031	0,71
DE000A194DC1 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.09/08/2021	EUR	0	0,00	24.054	1,06
DE000A19OND6 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.11/05/2022	EUR	19.104	0,92	21.154	0,93
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	1.008	0,05	0	0,00
DE000A2RYD83 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,625% VT.27/02/2023	EUR	10.173	0,49	9.157	0,40
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEKOM 0,375% VT.30/10/21	EUR	0	0,00	2.017	0,09
XS1828032513 - BO.DEUTSCHE TELEKOM 0,625% VT.01/12/22	EUR	10.177	0,49	10.181	0,45
XS1982107903 - BO.DIAGEO FI 0,125% VT.12/10/23 (C09/23)	EUR	8.046	0,39	0	0,00
XS2103015009 - BO.E.ON SE 0% VT.18/12/2023 (C9/23)	EUR	1.004	0,05	0	0,00
XS2177575177 - BO.E.ON SE 0,375% VT.20/04/2023 (C3/23)	EUR	14.147	0,68	10.112	0,45
FR0013284247 - BO.ENGIE 0,375% VT.28/02/2023(C11/22)	EUR	1.009	0,05	0	0,00
XS2069380488 - BO.EON SE 0% VT.24/10/2022(C9/22)	EUR	20.108	0,96	20.110	0,89
XS2258558464 - BO.FCA BANK SP 0,125% VT.16/11/23(C8/23)	EUR	1.001	0,05	0	0,00
XS2231792586 - BO.FCA BANK SP 0,5% VT.18/09/23(C06/23)	EUR	8.067	0,39	0	0,00
XS2001270995 - BO.FCA BANK SP 0,62% VT.24/11/22(C10/22)	EUR	9.093	0,44	6.578	0,29
XS2109806369 - BO.FCA BANK SPA 0,25% VT.28/02/23	EUR	18.105	0,87	10.063	0,44
XS1954697923 - BO.FCA BANK SPA 1,25% VT.21/06/22(C5/22)	EUR	15.295	0,73	15.318	0,68
XS1598835822 - BO.FCA BANK SPA IREL 1% VT.15/11/2021	EUR	0	0,00	17.200	0,76
XS1881804006 - BO.FCA BANK SPA IREL 1% VT.21/02/2022	EUR	10.104	0,48	10.128	0,45
XS1956028168 - BO.FORTUM OYJ 0,875% VT.27/02/2023	EUR	2.035	0,10	1.528	0,07
XS2084510069 - BO.FRESENIUS 0,25% VT.29/11/2023 (C8/23)	EUR	1.509	0,07	0	0,00
XS2054626515 - BO.GLAXOSMITH C 0% VT.23/9/21	EUR	0	0,00	6.996	0,31
XS1577427526 - BO.GOLDMAN SA %VAR VT.09/09/22(C09/21)	EUR	0	0,00	20.034	0,88
XS2107332483 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.21/4/23(C4/22)	EUR	20.038	0,96	20.049	0,88
XS1458408306 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.27/07/2021	EUR	0	0,00	5.048	0,22
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	4.049	0,19	4.053	0,18
XS1375841159 - BO.IBM CORP 0,5% VT.07/09/2021	EUR	0	0,00	6.041	0,27
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	0	0,00	5.074	0,22
XS1882544627 - BO.ING GROEP 1% VT.20/09/23	EUR	6.145	0,29	0	0,00
XS1829217428 - BO.INNOGY FINAN 0,75% VT.30/11/22(C8/22)	EUR	13.203	0,63	11.186	0,49
XS1599167589 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.19/04/2022	EUR	5.034	0,24	23.187	1,02
XS2057069507 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.26/09/21	EUR	0	0,00	14.985	0,66
XS1699951767 - BO.INTESA SANPAOLO 0,75% VT.17/10/2022	EUR	25.352	1,21	25.345	1,12
XS1636000561 - BO.INTESA SANPAOLO 0,875% VT.27/06/2022	EUR	1.011	0,05	0	0,00
XS2031235315 - BO.INTESA SANPAOLO 1% VT.22/07/2022	EUR	5.072	0,24	4.362	0,19
XS1873219304 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.30/08/2023	EUR	5.216	0,25	0	0,00
BE0002602804 - BO.KBC GROUP NV 0,875% VT.27/06/2023	EUR	5.113	0,25	5.120	0,23
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	3.063	0,15	3.063	0,14
XS1501363425 - BO.LANXESS AG 0,25% VT.07/10/21 (C7/21)	EUR	0	0,00	1.302	0,06
XS1517181167 - BO.LLOYDS BANKING GR 0,75% VT.09/11/2021	EUR	0	0,00	1.110	0,05
FR0013482809 - BO.LVMH MOET 0% VT.11/02/22	EUR	0	0,00	1.004	0,04
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	1.008	0,05	1.008	0,04
XS2020670696 - BO.MEDTRONIC 0% VT.02/12/2022(C11/22)	EUR	10.049	0,48	10.059	0,44
XS2240133459 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	EUR	12.063	0,58	1.006	0,04
DE000A2R6UF7 - BO.MERCEDES BENZ FIN 0% VT.21/08/2022	EUR	5.019	0,24	5.022	0,22
XS2023643146 - BO.MERCK FIN 0,005% VT.15/12/23(C9/23)	EUR	1.005	0,05	0	0,00
XS1603892065 - BO.MORGAN STANLEY %VAR VT.8/11/22(C11/21)	EUR	0	0,00	21.069	0,93
XS1864037541 - BO.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.08/08/2023	EUR	10.152	0,49	0	0,00
XS2004795725 - BO.NN BANK NV NETH 0,375% VT.31/05/2023	EUR	10.103	0,48	5.063	0,22
XS2189614014 - BO.OMV AG 0% VT.16/06/2023	EUR	15.069	0,72	7.031	0,31
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	2.037	0,10	0	0,00
XS1808861840 - BO.PSA BANQUE 0,75% VT.19/04/2023	EUR	4.054	0,19	1.017	0,04
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	16.118	0,77	16.146	0,71
XS1694212181 - BO.PSA BANQUE FR 0,625% VT.10/10/2022	EUR	23.347	1,12	23.351	1,03
FR0013448669 - BO.RCI BANQUE 0,25% VT.08/03/23(C12/23)	EUR	10.044	0,48	10.060	0,44
FR0013218153 - BO.RCI BANQUE 0,625% VT.10/11/21(C9/21)	EUR	0	0,00	13.278	0,59
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	10.112	0,48	10.138	0,45
FR0013230737 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.12/01/22(C10/21)	EUR	0	0,00	503	0,02
FR0013283371 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.26/09/22(C06/22)	EUR	0	0,00	17.189	0,76
FR0013309606 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/01/2023	EUR	10.022	0,48	2.006	0,09
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	24.239	1,16	24.271	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1550951641 - BO.SANTANDER CONS 0,875% VT.24/01/2022	EUR	0	0,00	13,009	0,57
XS1824235219 - BO.SANTANDER CONS 0,875% VT.30/05/2023	EUR	5,091	0,24	2,047	0,09
XS1888206627 - BO.SANTANDER CONS 1,125% VT.09/10/2023	EUR	9,220	0,44	0	0,00
XS1690133811 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,5% VT.04/10/2021	EUR	0	0,00	13,135	0,58
DE000A2YB699 - BO.SCHAEFFLER 1,125% VT.26/03/22(C2/22)	EUR	1,005	0,05	0	0,00
XS2182049291 - BO.SIEMENS 0,125% VT.05/06/2022	EUR	0	0,00	1,007	0,04
XS2118276539 - BO.SIEMENS FIN 0% VT.20/02/2023	EUR	3,018	0,14	3,020	0,13
FR0013422003 - BO.SOCIETE GENE 0% VT.27/05/2022	EUR	0	0,00	1,006	0,04
FR0013365491 - BO.SOCIETE GENE 0,25% VT.18/01/2022	EUR	0	0,00	5,039	0,22
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	1,049	0,05	0	0,00
XS1843449049 - BO.TAKEDA PHA 1,125% VT.21/11/22(C10/22)	EUR	0	0,00	5,120	0,23
XS1858912915 - BO.TERNA SPA 1% VT.23/07/23	EUR	3,057	0,15	0	0,00
XS2157121414 - BO.TOYOTA FINANCE 1,584% VT.21/04/2022	EUR	5,140	0,25	9,779	0,43
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	0	0,00	4,965	0,22
XS1933829324 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 0,25% VT.10/01/2022	EUR	0	0,00	4,620	0,20
XS1884740041 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 0,625% VT.26/09/2023	EUR	6,093	0,29	0	0,00
CH0359915425 - BO.UBS GROUP FU %VAR VT.20/09/22 (C9/21)	EUR	0	0,00	3,008	0,13
XS1746107975 - BO.UBS LONDON 0,25% VT.10/01/22(C12/21)	EUR	0	0,00	5,037	0,22
XS1810806635 - BO.UBS LONDON 0,625% VT.23/01/23(C12/22)	EUR	12,190	0,58	12,200	0,54
XS2149270477 - BO.UBS LONDON 0,75% VT.21/04/23(C03/23)	EUR	9,150	0,44	6,125	0,27
FR0013246725 - BO.VEOLIA ENV 0,672% VT.30/3/22 (C01/22)	EUR	1,312	0,06	1,313	0,06
FR0013394681 - BO.VEOLIA ENV 0,892% VT.14/1/24 (C10/23)	EUR	3,055	0,15	0	0,00
FR0013424850 - BO.VIVENDI 0% VT.13/06/2022 (C05/22)	EUR	6,022	0,29	6,024	0,27
XS1806457211 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 0,875% VT.12/04/2023	EUR	1,016	0,05	0	0,00
XS1893631330 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 1,375% VT.16/10/2023	EUR	6,176	0,30	0	0,00
XS2152058868 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 2,5% VT.06/04/2023	EUR	18,780	0,90	0	0,00
XS2282093769 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0% VT.12/07/2023	EUR	8,010	0,38	0	0,00
XS2014292937 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,5% VT.20/06/2022	EUR	4,030	0,19	5,038	0,22
XS1865186321 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 1% VT.16/02/2023	EUR	15,261	0,73	0	0,00
XS2115085230 - BO.VOLVO TREASURY 0% VT.11/02/23	EUR	3,011	0,14	3,014	0,13
XS1004874621 - OB.A2A SPA 3,625% VT.13/01/2022	EUR	8,326	0,40	8,448	0,37
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	1,058	0,05	0	0,00
XS0809847667 - OB.AKZO NOBEL SW 2,625% VT.27/07/22	EUR	2,090	0,10	4,079	0,18
XS1288342659 - OB.AMER HONDA FIN 1,375% VT.10/11/2022	EUR	3,607	0,17	3,610	0,16
XS1143486865 - OB.ASTRAZENECA 0,875% VT.24/11/21	EUR	0	0,00	5,663	0,25
XS1196373507 - OB.AT&T 1,3% VT.05/09/2023 (C06/23)	EUR	8,192	0,39	0	0,00
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	20,348	0,98	20,384	0,90
XS0993145084 - OB.AT&T 2,65% VT.17/12/2021	EUR	0	0,00	1,122	0,05
XS0903433513 - OB.AT&T INC 2,5% VT.15/03/2023 (C12/22)	EUR	15,620	0,75	15,650	0,69
XS1602557495 - OB.BANK OF AMERICA %VAR VT.4/5/23(C5/22)	EUR	10,045	0,48	10,061	0,44
XS1458405898 - OB.BANK OF AMERICA 0,75% VT.26/07/2023	EUR	16,265	0,78	1,531	0,07
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	20,717	0,99	20,732	0,91
XS0997775837 - OB.BANQUE FED CRED 3% VT.28/11/2023	EUR	1,067	0,05	0	0,00
XS1045553812 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,625% VT.18/3/24	EUR	1,062	0,05	0	0,00
XS1116480697 - OB.BARCLAYS 1,5% VT.01/04/22	EUR	511	0,02	512	0,02
XS1531174388 - OB.BARCLAYS BK 1,875% VT.08/12/2023	EUR	2,085	0,10	0	0,00
DE000A1ROXG3 - OB.BASF SE 2% VT.05/12/2022	EUR	2,094	0,10	2,094	0,09
FR0011390921 - OB.BCPE SA 2,875% VT.16/01/2024	EUR	1,071	0,05	0	0,00
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	10,215	0,49	10,229	0,45
XS1105276759 - OB.BMW FINANCE NV 1,25% VT.05/09/2022	EUR	12,839	0,62	14,903	0,66
XS1015217703 - OB.BMW FINANCE NV 2,625% VT.17/01/2024	EUR	1,063	0,05	0	0,00
DE000A1ZZ010 - OB.BMW US CAPITAL 0,625% VT.20/04/2022	EUR	0	0,00	5,060	0,22
DE000A1Z6M12 - OB.BMW US CAPITAL 1,125% VT.18/09/2021	EUR	0	0,00	10,138	0,45
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	0	0,00	5,109	0,23
XS1345331299 - OB.BNP PARIBAS 1,125% VT.15/01/2023	EUR	10,300	0,49	10,300	0,45
XS0895249620 - OB.BNP PARIBAS SA 2,875% VT.26/09/23	EUR	2,119	0,10	0	0,00
FR0013204476 - OB.BPCE SA 0,375% VT.05/10/2023	EUR	2,022	0,10	0	0,00
XS1377681272 - OB.BRITISH TELECOM 1,125% VT.10/03/2023	EUR	20,421	0,98	15,366	0,68
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	9,101	0,44	0	0,00
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	10,554	0,51	10,553	0,47
IT0005090995 - OB.CASSA DEPOSITI %VAR VT.20/3/22	EUR	29,970	1,44	30,022	1,32
XS0760364116 - OB.CIE DE SAINT-GOBAIN 3,625% VT.28/03/22	EUR	0	0,00	1,054	0,05
XS1457680813 - OB.CITIGROUP IN 0,75% VT.26/10/23(C7/23)	EUR	10,160	0,49	0	0,00
FR0011625482 - OB.CREDIT AGRICOLE 3,15% VT.23/12/2023	EUR	10,690	0,51	0	0,00
XS1428769738 - OB.CREDIT SUISSE LD 1% VT.07/06/2023	EUR	4,080	0,20	0	0,00
DE000A169G15 - OB.DAIMLER AG 1,4% VT.12/01/2024	EUR	1,035	0,05	0	0,00
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	4,193	0,20	7,345	0,32
DE000A1R0691 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.08/03/2023	EUR	2,618	0,13	1,573	0,07
XS1382792197 - OB.DEUTSCHE TELEKOM 0,625% VT.03/04/23	EUR	11,692	0,56	10,175	0,45
XS1557096267 - OB.DEUTSCHE TELEKOM 0,875% VT.30/01/24	EUR	4,087	0,20	0	0,00
XS1558083652 - OB.EDP FINANCE 1,875% VT.29/09/2023	EUR	5,210	0,25	0	0,00
XS1385395121 - OB.EDP FINANCE 2,375% VT.23/03/2023	EUR	13,635	0,65	10,494	0,46
XS1111324700 - OB.EDP FINANCE 2,625% VT.18/01/2022	EUR	0	0,00	15,492	0,68
FR0011318658 - OB.ELECTRIC FRANCE 2,75% VT.10/03/2023	EUR	6,309	0,30	5,258	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011182641 - OB.ELECTRIC FRANCE 3,875% VT.18/1/22	EUR	0	0,00	2.100	0,09
XS1052843908 - OB.ENAGAS FIN 2,5% VT.11/04/2022	EUR	9.962	0,48	9.972	0,44
FR0011261924 - OB.ENGIE 3% VT.01/02/2023	EUR	10.630	0,51	10.634	0,47
XS1412593185 - OB.ENI SPA 0,75% VT.17/05/2022	EUR	8.122	0,39	8.126	0,36
XS1292988984 - OB.ENI SPA 1,75% VT.18/01/2024	EUR	2.080	0,10	0	0,00
XS0996354956 - OB.ENI SPA 2,625% VT.22/11/2021	EUR	0	0,00	4.977	0,22
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	10.610	0,51	536	0,02
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	8.178	0,39	0	0,00
XS1004118904 - OB.FERROVIE DELLO STA 3,5% VT.13/12/2021	EUR	0	0,00	5.313	0,23
XS1088515207 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 4,75% VT.15/07/22	EUR	21.102	1,01	15.868	0,70
XS0458887030 - OB.FINMECCANICA FIN 5,25% VT.21/01/2022	EUR	2.014	0,10	0	0,00
XS0825855751 - OB.FORTUM OY J 2,25% VT.06/09/2022	EUR	10.425	0,50	10.429	0,46
XS0458748826 - OB.GAS NATURAL CAP 5,125% VT.02/11/2021	EUR	0	0,00	3.222	0,14
XS1691349523 - OB.GOLDMAN SACHS %VAR VT.26/9/23 (C9/22)	EUR	5.016	0,24	0	0,00
XS1173845436 - OB.GOLDMAN SACHS 1,375% VT.26/07/2022	EUR	14.372	0,69	30.815	1,36
XS1265805090 - OB.GOLDMAN SACHS 2% VT.27/07/2023	EUR	5.220	0,25	3.132	0,14
XS1032978345 - OB.GOLDMAN SACHS 2,5% VT.18/10/2021	EUR	0	0,00	4.127	0,18
XS082849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	16.005	0,77	14.422	0,64
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	2.165	0,10	0	0,00
XS1420337633 - OB.HOLCIM FI 1,375% VT.26/05/23 (C2/23)	EUR	3.072	0,15	0	0,00
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	5.137	0,25	4.629	0,20
XS1291004270 - OB.IBERDROLA INTL 1,75% VT.17/09/23	EUR	5.211	0,25	0	0,00
XS1057055060 - OB.IBERDROLA INTL 2,5% VT.24/10/22	EUR	8.419	0,40	8.424	0,37
XS1143163183 - OB.IBM CORP 1,25% VT.26/05/2023	EUR	3.081	0,15	0	0,00
XS0982019126 - OB.INNOGY FINAN 3% VT.17/01/2024	EUR	1.070	0,05	0	0,00
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	10.196	0,49	26.554	1,17
XS1018032950 - OB.INTESA SANPAOLO 3,5% VT.17/01/2022	EUR	3.142	0,15	7.350	0,32
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	5.445	0,26	0	0,00
XS0883614231 - OB.JP MORGAN CHASE 2,75% VT.01/02/2023	EUR	13.742	0,66	13.749	0,61
XS1456422135 - OB.JPMORGAN CH 0,625% VT.25/1/24(C11/23)	EUR	10.160	0,49	0	0,00
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	10.358	0,50	18.659	0,82
XS0820547825 - OB.JPMORGAN CHASE 2,75% VT.24/08/2022	EUR	0	0,00	16.918	0,75
BE0002266352 - OB.KBC GROUP NV 0,75% VT.18/10/2023	EUR	5.096	0,24	0	0,00
FR0010394437 - OB.LA POSTE SA 4,25% VT.08/11/2021	EUR	0	0,00	418	0,02
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	7.332	0,35	7.332	0,32
XS1517174626 - OB.LLOYDS BANKING GR 1% VT.09/11/2023	EUR	1.023	0,05	0	0,00
XS1749378342 - OB.LLOYDS BK FTP%VAR VT.15/01/24(C01/23)	EUR	1.008	0,05	0	0,00
XS1725630740 - OB.MCDONALDS 0,625% VT.29/01/24	EUR	2.033	0,10	0	0,00
XS1403264374 - OB.MCDONALDS 1% VT.15/11/2023	EUR	10.243	0,49	0	0,00
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	2.542	0,12	2.542	0,11
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	25.586	1,23	25.573	1,13
XS1379171140 - OB.MORGAN STANLEY 1,75% VT.11/03/2024	EUR	1.041	0,05	0	0,00
XS1115208107 - OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.30/03/2023	EUR	18.748	0,90	17.716	0,78
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	10.103	0,48	10.111	0,45
XS0875343757 - OB.NATURGY FIN BV 3,875% VT.17/01/23	EUR	1.062	0,05	0	0,00
XS0914400246 - OB.NATURGY FINANCE BV 3,875% VT.11/04/22	EUR	2.642	0,13	2.645	0,12
XS1204254715 - OB.NN GROU NV 1% VT.18/03/2022	EUR	0	0,00	1.017	0,04
XS0834367863 - OB.OMV AG 2,625% VT.27/09/2022	EUR	6.313	0,30	6.314	0,28
FR0011560077 - OB.ORANGE 3,125% VT.09/01/2024	EUR	4.283	0,21	0	0,00
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	5.134	0,25	0	0,00
FR0012759744 - OB.RCI BANQUE SA 1,25% VT.08/06/2022	EUR	0	0,00	20.329	0,90
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	0	0,00	4.689	0,21
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/11/22	EUR	18.606	0,89	16.542	0,73
XS1615065320 - OB.SANTANDER UK %VAR VT.18/5/23 (C5/22)	EUR	9.038	0,43	9.050	0,40
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	0	0,00	1.079	0,05
XS1418786890 - OB.SOCIETE GENE 0,75% VT.26/05/2023	EUR	3.047	0,15	1.020	0,04
BE282459609 - OB.SOLVAY 1,625% VT.02/12/22 (C9/22)	EUR	6.186	0,30	6.194	0,27
XS1434560642 - OB.SOUTHERN POWER CO 1% VT.20/6/2022	EUR	4.074	0,20	4.079	0,18
FR0013153707 - OB.STELLANTIS NV 2,375% VT.14/04/2023	EUR	12.457	0,60	0	0,00
XS0937853983 - OB.SUMITOMO MITSUI 2,75% VT.24/07/2023	EUR	5.289	0,25	0	0,00
XS1050454682 - OB.SYNGENTA FI 1,875% VT.2/11/21	EUR	0	0,00	5.043	0,22
XS0486101024 - OB.TELECOM ITALIA 5,25% VT.10/02/2022	EUR	20.701	0,99	10.490	0,46
XS1394777665 - OB.TELEFONICA EM 0,75% VT.11/3/04/2022	EUR	18.248	0,87	23.324	1,03
XS1290729208 - OB.TELEFONICA EM 1,477% VT.14/09/2021	EUR	0	0,00	7.682	0,34
XS1069430368 - OB.TELEFONICA EM 2,242% VT.27/5/2022	EUR	10.383	0,50	20.774	0,92
XS0874864860 - OB.TELEFONICA EM 3,987% VT.23/01/2023	EUR	11.933	0,57	11.937	0,53
XS0903136736 - OB.TELSTRA CORP 2,5% VT.15/09/2023	EUR	2.108	0,10	0	0,00
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	10.643	0,51	10.656	0,47
XS1171489393 - OB.TOYOTA MOTOR CR 0,75% VT.21/7/22	EUR	11.681	0,56	11.699	0,52
XS0881362502 - OB.TOYOTA MOTOR CR 2,375% VT.11/2/23	EUR	1.054	0,05	1.055	0,05
CH0302790123 - OB.UBS GROUP FUND 1,75% VT.16/11/2022	EUR	10.419	0,50	10.420	0,46
IT0005199267 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.30/06/2023	EUR	9.057	0,43	8.034	0,35
XS1374865555 - OB.UNICREDIT SPA 2% VT.04/03/2023	EUR	18.702	0,90	10.459	0,46
FR0013230943 - OB.VALEO 0,625% VT.11/01/2023 (C10/22)	EUR	1.004	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013210408 - OB.VEOLIA ENVIR 0,314% VT.4/10/23(C7/23)	EUR	5.047	0,24	0	0,00
FR0010474239 - OB.VEOLIA ENVIR 5,125% VT.24/05/2022	EUR	3.226	0,15	3.228	0,14
XS1492446460 - OB.VF CORP 0,625% VT.20/09/23(C6/23)	EUR	5.070	0,24	0	0,00
XS1499604905 - OB.VODAFONE GR 0,5% VT.30/01/2024	EUR	1.015	0,05	0	0,00
XS1216647716 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 0,75% VT.14/10/2021	EUR	0	0,00	5.054	0,22
XS1586555861 - OB.VOLKSWAGEN INT FIN 1,125% VT.02/10/23	EUR	1.023	0,05	0	0,00
XS0823975585 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 2,375% VT.06/09/22	EUR	7.208	0,35	3.093	0,14
XS0995643003 - OB.WPP FINANCE 2013 3% VT.20/11/2023	EUR	1.065	0,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.612.743	77,33	1.602.686	70,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.733.457	83,07	1.846.447	81,39
TOTAL RENTA FIJA		1.733.457	83,07	1.846.447	81,39
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	177.277	8,50	204.021	8,99
TOTAL IIC		177.277	8,50	204.021	8,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.910.734	91,56	2.050.468	90,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.061.640	98,80	2.197.392	96,86

Notas: El periodo 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

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2021 ha sido de 8.055.660 euros, que se desglosa en 6.225.113 euros correspondientes a remuneración fija y 1.830.547 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2021 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 107. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 85 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2021 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 576.819 euros y la remuneración variable a 266.064 euros. A 31 de diciembre de 2021 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 8. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 969.431 euros y la remuneración variable a 456.713 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido

objeto de revisión durante el ejercicio 2021 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi tras la integración de esta Sociedad Gestora en dicho grupo. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de un nuevo modelo de asignación de la remuneración variable individual basado en la evaluación discrecional, no formulaica, del rendimiento individual que realiza cada responsable en base a criterios objetivos predefinidos al inicio de cada año; y en la incorporación del Incentivo a largo plazo para empleados clave seleccionados.

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.