

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Primer 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

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 937 288 978

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: 4, 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,40	0,61	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,50	-0,48	-0,43

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	1.499.179,86	1.568.941,87	1.838	1.694	EUR			200	NO
PLUS	1.053.455,17	1.123.145,94	136	141	EUR			100000	NO
PREMIER	141.795,22	141.795,22	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	8.678.576,09	8.902.795,13	11.097	11.987	EUR			0	NO
EMPRESA	83.587,21	83.587,21	3	3	EUR			500000	NO
PYME	125.036,92	119.942,68	66	63	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	31.390	32.742	26.774	20.961
PLUS	EUR	22.535	23.905	13.983	5.970
PREMIER	EUR	3.070	3.052	5.097	1.943
CARTERA	EUR	187.109	190.646	161.089	142.857
EMPRESA	EUR	1.810	1.801	516	481
PYME	EUR	2.684	2.564	1.228	583

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	20,9380	20,8689	20,7051	19,3932
PLUS	EUR	21,3913	21,2837	21,0420	19,6399
PREMIER	EUR	21,6530	21,5227	21,2357	19,7811
CARTERA	EUR	21,5599	21,4142	21,0971	19,6224
EMPRESA	EUR	21,6508	21,5419	21,2972	19,8781
PYME	EUR	21,4643	21,3749	21,1692	19,7932

(*)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	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,33	0,49	-0,16	3,06	1,52	0,79	6,77	-3,98	8,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	11-05-2021	-0,26	25-02-2021	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	01-04-2021	0,30	01-03-2021	1,32	14-04-2020

(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	1,72	1,72	3,08	6,25	6,17	6,25	1,67	1,59	2,79
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,19	5,19	5,19	5,19	5,23	5,19	2,09	2,09	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 períodos con política de inversión homogénea.

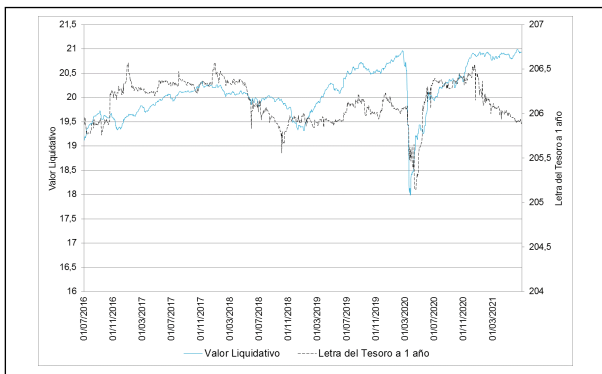
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,35	0,35	1,41	1,41	1,42	1,41

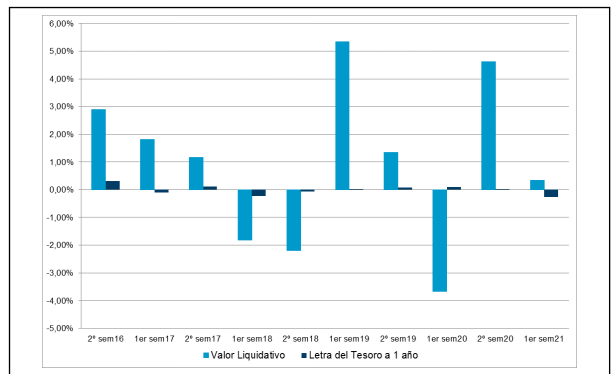
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,51	0,58	-0,08	3,15	1,61	1,15	7,14	-3,64	8,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	11-05-2021	-0,26	25-02-2021	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	01-04-2021	0,30	01-03-2021	1,32	14-04-2020

(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	1,72	1,72	3,08	6,24	6,17	6,24	1,67	1,59	2,79
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,16	5,16	5,16	5,16	5,20	5,16	2,06	2,06	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 períodos con política de inversión homogénea.

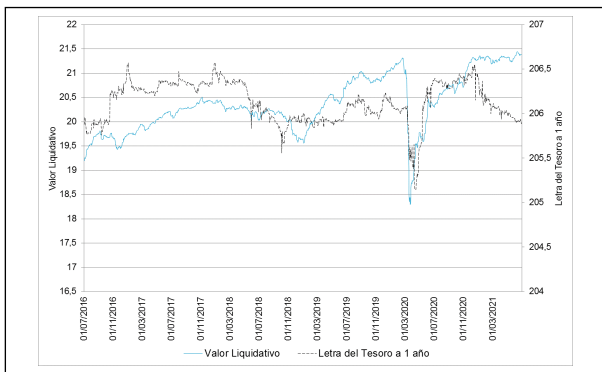
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,07	1,06

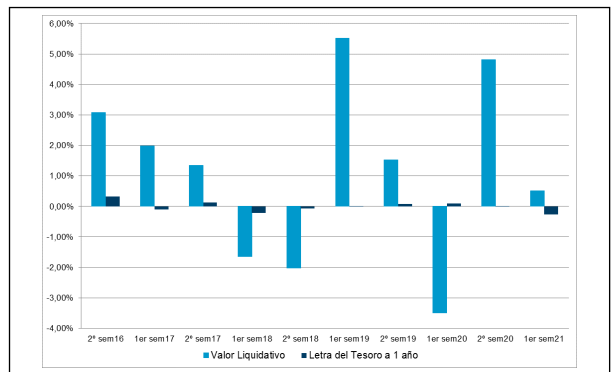
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,61	0,63	-0,03	3,20	1,66	1,35	7,35	-3,46	9,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	11-05-2021	-0,26	25-02-2021	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	01-04-2021	0,30	01-03-2021	1,32	14-04-2020

(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	1,72	1,72	3,08	6,24	6,17	6,24	1,67	1,60	2,79
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,15	5,15	5,15	5,15	5,18	5,15	2,04	2,04	2,05

(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 períodos con política de inversión homogénea.

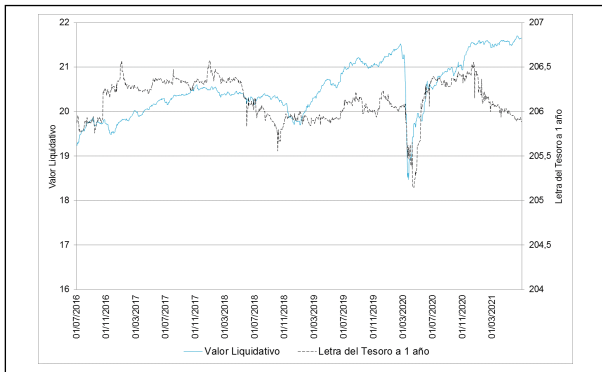
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,22	0,86	0,86	0,87	0,86

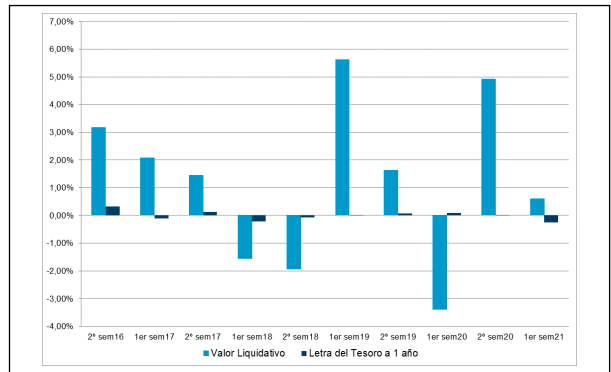
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,68	0,67	0,01	3,24	1,70	1,50	7,52	-3,31	8,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	11-05-2021	-0,26	25-02-2021	-2,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	01-04-2021	0,30	01-03-2021	1,32	14-04-2020

(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	1,72	1,72	3,08	6,24	6,17	6,24	1,67	1,59	2,79
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,14	5,14	5,14	5,14	5,20	5,14	2,07	2,07	2,08

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

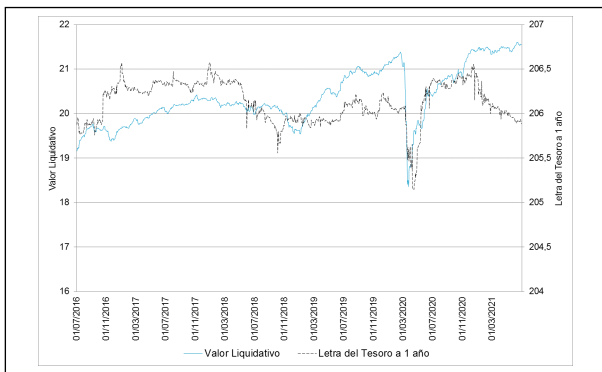
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,71	0,71	0,72	1,23

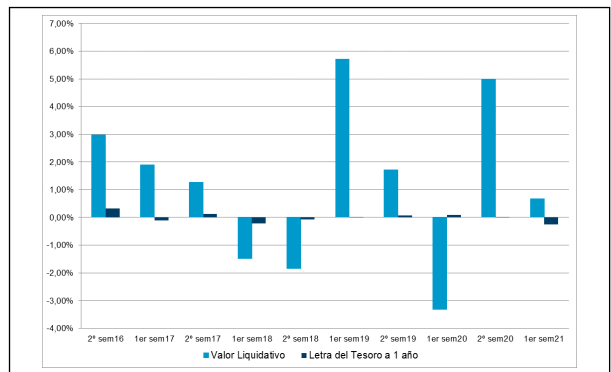
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,51	0,58	-0,08	3,15	1,61	1,15	7,14	-3,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	11-05-2021	-0,26	25-02-2021	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	01-04-2021	0,30	01-03-2021	1,32	14-04-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,72	1,72	3,08	6,24	6,17	6,24	1,67	1,59	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,25	5,25	5,52	5,80	6,07	5,80	1,28	1,33	

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

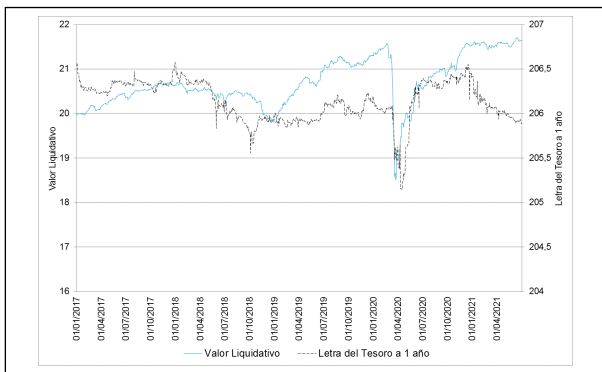
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,07	

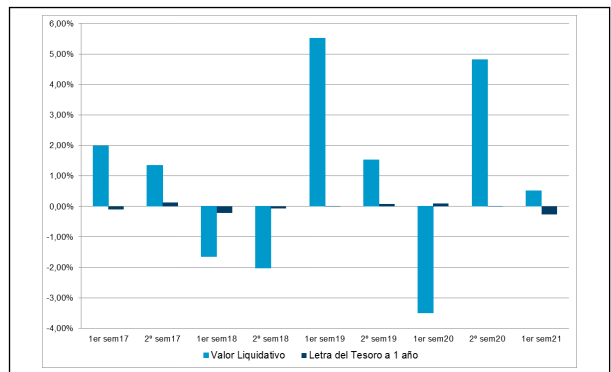
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,42	0,54	-0,12	3,10	1,57	0,97	6,95	-3,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	11-05-2021	-0,26	25-02-2021	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	01-04-2021	0,30	01-03-2021	1,32	14-04-2020

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,72	1,72	3,08	6,24	6,17	6,24	1,67	1,59	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,27	5,27	5,54	5,81	6,08	5,81	1,29	1,34	

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

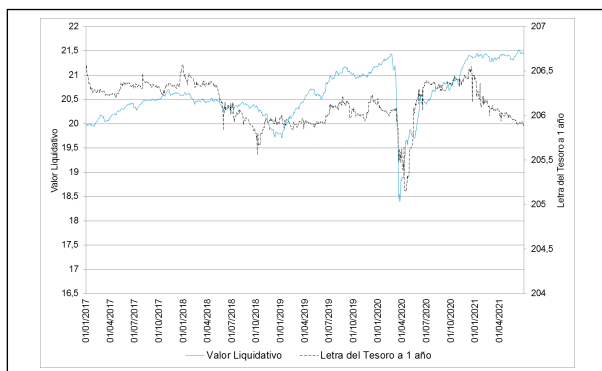
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,23	1,23	1,24	

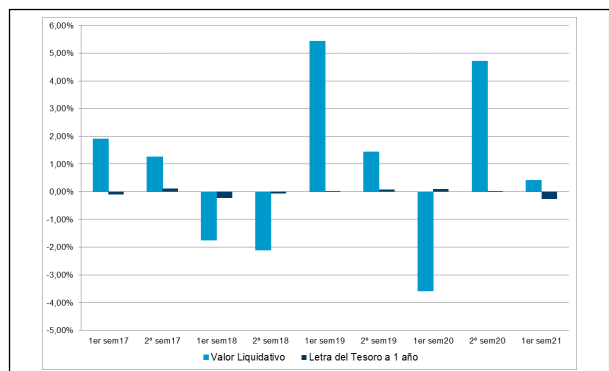
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	4.088.692	115.728	-0,09
Renta Fija Internacional	341.413	36.030	0,53
Renta Fija Mixta Euro	96.135	1.166	2,38
Renta Fija Mixta Internacional	1.553.316	39.770	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	448.058	22.188	6,37
Renta Variable Euro	263.020	19.680	15,81
Renta Variable Internacional	1.310.972	108.191	16,88
IIC de Gestión Pasiva	27.827	733	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	311.035	8.822	-0,96
Garantizado de Rendimiento Variable	2.384.904	76.100	0,25
De Garantía Parcial	20.591	261	7,67
Retorno Absoluto	75.881	10.771	0,96
Global	4.406.755	100.110	3,29
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	323.863	12.439	-0,05

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	0	0	0,00
Total fondos	15.652.462	551.989	3,08

*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	244.683	98,43	235.854	92,60
* Cartera interior	643	0,26	4.694	1,84
* Cartera exterior	242.232	97,44	229.362	90,05
* Intereses de la cartera de inversión	1.808	0,73	1.798	0,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.882	1,56	18.888	7,42
(+/-) RESTO	33	0,01	-33	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	248.598	100,00 %	254.709	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	254.709	216.321	254.709	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,03	11,39	-3,03	-128,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,61	4,75	0,61	-86,38
(+) Rendimientos de gestión	1,03	5,19	1,03	-78,90
+ Intereses	1,11	1,17	1,11	0,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	4,10	0,07	-98,11
± 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)	-0,14	-0,08	-0,14	94,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	158,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	11,38
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,44	-0,42	1,69
- Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	4,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-53,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,31
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-60,63
(+) 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)	248.598	254.709	248.598	

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

3. Inversiones financieras

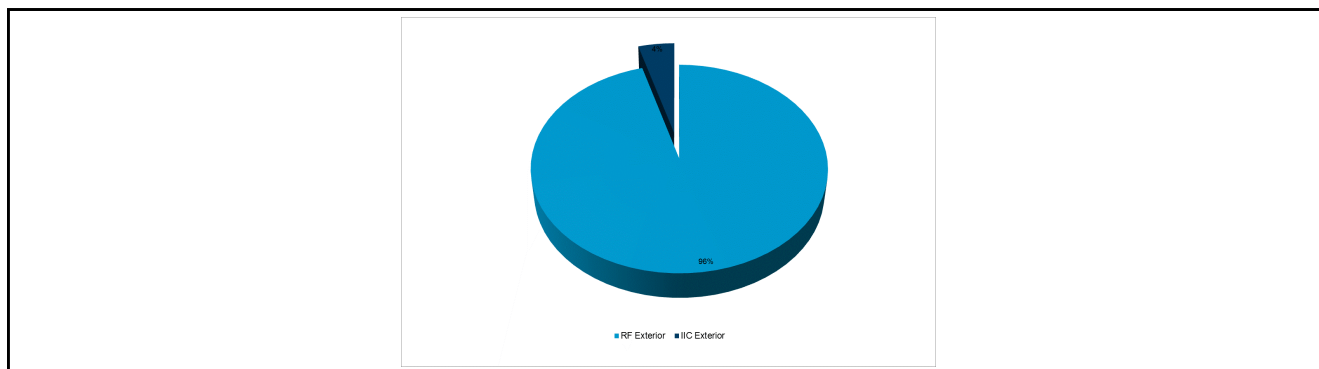
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	643	0,26	4.694	1,84
TOTAL RENTA FIJA	643	0,26	4.694	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	643	0,26	4.694	1,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	231.591	93,16	229.379	90,06
TOTAL RENTA FIJA	231.591	93,16	229.379	90,06
TOTAL IIC	10.665	4,29	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	242.256	97,45	229.379	90,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	242.900	97,71	234.073	91,90

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.PINNACLE BID 5,5% VT.15/02/25 (01/22)	V/ BO.PINNACLE BID 5,5% VT.15/02/25 (01/22)	308	Inversión
BO.PINNACLE BID 5,5% VT.15/02/25 (01/22)	V/ BO.PINNACLE BID 5,5% VT.15/02/25 (01/22)	308	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/21	9.111	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.21/09/21	1.224	Inversión
OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C11/23)	V/ OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C11/23)	409	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C2/23)	V/ OB.CHEPLAPHA RM 3,5% VT.11/02/27(C2/2 3)	556	Inversión
OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.30/05/28(C5/24)	C/ OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.30/05/28(C5/2 4)	611	Inversión
OB.CHROME BIDCO 5% VT.31/05/29(C5/24)	C/ OB.CHROME BIDCO 5% VT.31/05/29(C5/2 4)	205	Inversión
OB.DEUCE FIN 5,5% VT.15/6/27(C6/23)(GBP)	C/ OB.DEUCE FIN 5,5% VT.15/6/27(C6/23) (GBP)	468	Inversión
OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	V/ OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	209	Inversión
OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	V/ OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	311	Inversión
OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C7/23)	C/ OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C7/2 3)	606	Inversión
OB.INTESA SANPAOLO 2,855% VT.23/04/2025	V/ OB.INTESA SANPAOLO 2,855% VT.23/04/2025	964	Inversión
OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C9/22)	V/ OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C9 /22)	297	Inversión
OB.MAXEDA DIY 5,875% VT.01/10/26(C10/22)	V/ OB.MAXEDA DIY 5,875% VT.01/10/26(C10/ 22)	309	Inversión
OB.MOBILUX F SA 4,25% VT15/07/28(C07/24)	C/ OB.MOBILUX F SA 4,25% VT15/07/28(C07/2 4)	602	Inversión
OB.NOBIAN FIN 3,625% VT.15/07/26 (C7/23)	C/ OB.NOBIAN FIN 3,625% VT.15/07/26 (C7/23)	600	Inversión
OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C7/24)	C/ OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C7/24)	400	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB.PINNA 6,375% VT.15/02/25(C07/21)(GBP)	V/ OB.PINNA 6,375% VT.15/02/25(C07/ 21)(GBP)	119	Inversión
OB.UBI BANCA FTF %VAR 4/3/29(C3/24)	V/ OB.UBI BANCA FTF %VAR 4/3/29(C3/24)	561	Inversión
OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	V/ OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/ 30)	412	Inversión
Total subyacente renta fija		18590	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/09/21	3.500	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/09/21	5.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8500	
TOTAL OBLIGACIONES		27090	

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

26/03/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL EURO YIELD, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 194), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.15/01/2021 Modificación de elementos esenciales del folleto La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL EURO YIELD, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 194), al objeto de modificar su política de inversión e incluir la contratación de un asesor de inversiones en sustitución del anterior.04/06/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL EURO YIELD, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 194), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

--

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 60.313.643,26 euros que representa un 24,26% 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 3.516.000,00 euros, equivalentes a un 1,39% 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 Banco de Sabadell, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 300.000,00 euros, equivalentes a un 0,12% 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 1.116.000,00 euros, equivalentes a un 0,44% 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 541.651,33 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 volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 623.583,00 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

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. Se cierra un semestre con las bolsas cerca de niveles máximos del año y rentabilidades de los países desarrollados que superan el 13%, con tipos de interés a largo plazo que, aunque han subido desde final de año, recientemente han retrocedido, con mercados de materias primas al alza y un tono de optimismo económico generalizado. El riesgo de inflación, aunque está presente en el debate teórico, no se ha trasladado a los mercados financieros en forma de inestabilidad. El Banco Central Europeo sigue ligado a su actual política monetaria, con tipos de referencia muy bajos, manteniendo la compra de activos de deuda y crédito privado. Los tipos de interés en Europa, que experimentaron subidas en los plazos largos entre febrero y mayo, han iniciado un suave descenso desde mediados del segundo trimestre, a pesar de la aparición de datos de inflación en la eurozona cercanos al 2%. La gran incógnita es cuándo empezará la Reserva Federal a retirar sus estímulos monetarios y a subir los tipos de interés. El camino no es fácil y existe el riesgo de actuar demasiado pronto o demasiado tarde. De momento, la curva americana no muestra nerviosismo y, tras el repunte de febrero y marzo, lleva varios meses rebajando su pendiente, con tipos a 10 años que han terminado el semestre en un 1,47%. La fecha clave podría ser la reunión de bancos centrales que se celebra a finales de agosto en Jackson Hole, Wyoming. Este evento suele ser utilizado por los responsables de política monetaria globales para exponer su visión y formular nuevas propuestas. Mientras, el verano puede traer momentos de tensión en los mercados al caer la liquidez. Los bonos del Tesoro de Estados Unidos experimentaron subidas de sus tipos de interés en el primer trimestre como consecuencia del renacimiento de las expectativas de inflación. La extensión de las vacunas hizo pensar en una rápida recuperación económica, apoyada por las políticas fiscales expansivas. Este hecho, en conjunción con la recuperación de precios de commodities en 2021 tras la caída de 2020, puso de manifiesto que los datos de inflación iban a concentrar toda la atención. ¿Es la subida de los índices de precios del primer semestre un mero efecto de base (por la caída de 2020), o augura una inflación más persistente? Está claro que en febrero la novedad del debate, tras años de índices de precios contenidos o negativos, causó un gran impacto en todas las curvas. Desde entonces, el mercado está expectante, a la espera de ver cómo se desarrollan las políticas monetarias. La paradoja es que, si bien es en Estados Unidos donde se espera que se inicien las políticas más restrictivas, es en Europa donde los tipos han tardado más en llegar a sus máximos del semestre. El mercado de crédito sigue muy optimista. Los diferenciales de la deuda corporativa, tanto de alta calidad como high yield acaban el semestre en mínimos. Parece que este mercado está descontando un futuro perfecto, con una mejor situación económica que hará muy difícil que crezcan las situaciones de insolvencia. En los mercados de divisas, el dólar ha pasado en el primer semestre por sucesivos periodos de apreciación y depreciación, moviéndose en un intervalo ente 1,18 y 1,22. Las diferencias de tipos a corto plazo apuntan coyunturalmente a una cierta debilidad del dólar frente al euro, aunque las previsiones de crecimiento e inflación son favorables a la divisa americana a medio plazo. Durante el semestre se han visto favorecidas las divisas de países ligados a los precios de materias primas, como el dólar canadiense, la corona noruega y el dólar australiano. Por el contrario, divisas consideradas defensivas, como el franco suizo, se depreciaron, sobre todo en los momentos de semestre en que los tipos subían con fuerza. Las divisas emergentes avanzaron en su conjunto, especialmente en el segundo trimestre, con alguna excepción, como el yuan chino, que finaliza el semestre en niveles similares a los del inicio de año. En los mercados emergentes, las

perspectivas de crecimiento se han revisado levemente al alza en Latinoamérica, mientras que en Asia el crecimiento se ha revisado a la baja. La reapertura y el despliegue de la vacunación están impulsando la recuperación económica: la demanda externa ya comenzó a recuperarse, mientras que la demanda interna se ha ido recuperando más rápidamente en los países menos afectados por los nuevos confinamientos. Los índices de bolsas emergentes acaban el semestre en positivo, pero claramente por debajo de los países desarrollados. Los índices que han liderado las subidas han sido los de Europa del Este y algunos países asiáticos como Korea, con rentabilidades cercanas al 15%. China, por el contrario, ha estado a la cola, con sólo un 1% de subida. Los mercados de renta variable tuvieron altas rentabilidades en el semestre. El índice MSCI World Equity experimentó un avance del +13,3%. Desde una perspectiva geográfica, con datos en divisa local, en un cambio importante con respecto a 2020, fueron los índices europeos los que subieron más, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standar & Poor's 500 de Estados Unidos continuó el rally iniciado en enero, marcando su quinto trimestre positivo consecutivo con un crecimiento del +15,2% en los primeros seis meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas ayudaron a impulsar el mercado al alza. En Europa, la mayoría de los índices de renta variable arrojaron rentabilidades positivas, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 obtuvieron rendimientos superiores al +15,3% y al +16,6%, respectivamente, durante el primer semestre. El índice NIKKEI 225 de Japón obtuvo una rentabilidad del +5,7%. Nos acercamos a un importante punto de inflexión en los mercados: hasta ahora los bancos centrales, y en particular la Reserva Federal de Estados Unidos, han mantenido una visión benigna sobre la inflación. Atribuyen la reciente subida a factores transitorios y, aunque reconocen ciertos riesgos al alza en los precios, no quieren precipitarse en la vuelta a las políticas monetarias anteriores. El principal riesgo del momento es que se produzcan datos de inflación inesperadamente altos, que contribuyan a desanclar las expectativas de inflación actuales y nos sitúen en un nuevo escenario que haga necesarias políticas monetarias mucho más restrictivas. En relación con las decisiones de inversión, la principal consecuencia de este escenario es la necesidad de adoptar criterios de cautela en cuanto a los activos de riesgo.

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 así como del universo high yield. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha incrementado la duración. La cartera está diversificada en más de 350 títulos.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 254.709.380,94 euros hasta 248.597.732,87 euros, es decir un 2,40%. El número de participes baja desde 13.889 unidades hasta 13.141 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,33% para la clase base, un 0,51% para la clase plus, un 0,61% para la clase premier, un 0,68% para la clase cartera, un 0,51% para la clase empresa y un 0,42% 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 0,52% para la clase plus, un 0,42% para la clase premier, un 0,35% para la clase cartera, un 0,52% para la clase empresa y un 0,61% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,26%

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 +0,33%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,26% 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 adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. El fondo mantiene la exposición a la compañía Moby Spa, que opera ferries en Italia y actualmente está en situación de impago. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C3/24) (0.03%); FUTURO EURO/USD VT.14/06/21 (0.03%); OB.TEOLLISUUDEN 1,125% VT.9/3/26(C12/25) (0.02%); OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C07/21) (0.02%); BO.PINNACLE BID 5,5% VT.15/02/25 (01/22) (0.02%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.13/09/21 (-0.06%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/06/21 (-0.04%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/21 (-0.04%); OB.BERKSHIRE HAT 0,5% VT.15/1/41 (C7/40) (-0.03%); OB.ELI LILLY 1,7% VT.01/11/49 (C5/49) (-0.03%).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a cinco y diez años (Euro-Bobl y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono estadounidense a 10 años (Ultra Ten-year Note) y futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina y dólar/euro (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 30/06/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,106 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,2213%. 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 49,44% a cierre del período.

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 1,72% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. No aplica.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. A cierre del período, un 10,31% 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. No aplica.

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 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	%
ES0000012A89 - OB.ESPAÑA 1,45% VT.31/10/2027	EUR	0	0,00	2.835	1,11
ES00000128P8 - OB.ESPAÑA 1,50% VT.30/04/2027	EUR	0	0,00	1.417	0,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	4.252	1,67
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	643	0,26	0	0,00
ES0840609004 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	0	0,00	441	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		643	0,26	441	0,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		643	0,26	4.694	1,84
TOTAL RENTA FIJA		643	0,26	4.694	1,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		643	0,26	4.694	1,84
XS1731858392 - BO.ADLER REAL 1,5% VT.06/12/21(C11/21)	EUR	0	0,00	1.302	0,51
XS1843441491 - BO.ADLER REAL 1,5% VT.17/04/2022(C03/22)	EUR	0	0,00	300	0,12
XS2010029663 - BO.ADO PROPERTIES 3,25% VT.05/08/2025	EUR	722	0,29	730	0,29
XS2343873597 - BO.AEDAS HOMES OPC 4% VT.15/8/26(C11/22)	EUR	307	0,12	0	0,00
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26 (C5/23)	EUR	306	0,12	0	0,00
XS2110799751 - BO.ALTICE FRA 2,125% VT.15/02/25 (C2/22)	EUR	0	0,00	481	0,19
XS1936308391 - BO.ARCELORMIT 2,25% VT.17/1/24(C10/23)	EUR	0	0,00	523	0,21
XS2273810510 - BO.AROUNDTOWN SA 0% VT.16/7/26 (C4/26)	EUR	1.267	0,51	1.274	0,50
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C6/24)	EUR	3.000	1,21	0	0,00
XS2085860844 - BO.ASSEMBLIN FIN %VAR VT.15/5/25(C03/21)	EUR	0	0,00	497	0,20
FR0013510179 - BO.AUCHAN HOLD 2,875% VT.29/1/26(C10/25)	EUR	1.115	0,45	1.107	0,43
XS2251742537 - BO.AVANTOR FUN 2,625% VT.1/11/25(C11/22)	EUR	410	0,16	408	0,16
XS2080317832 - BO.BALL CORP 0,875% VT.15/03/24	EUR	0	0,00	500	0,20
XS2112340679 - BO.BANIJAY ENT 3,5% VT.01/03/25 (C03/22)	EUR	506	0,20	499	0,20
XS2058729653 - BO.BBVA 0,375% VT.02/10/2024	EUR	0	0,00	505	0,20
XS2051670136 - BO.BLACKSTONE 0,5% VT.12/09/23 (C06/23)	EUR	0	0,00	302	0,12
XS1851302312 - BO.BWAY HOLD CO 4,75% VT.15/4/24(08/21)	EUR	0	0,00	604	0,24
FR0013507837 - BO.CAPGEMINI 1,25% VT.15/04/2022 (C3/22)	EUR	203	0,08	204	0,08
XS2264155305 - BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C3/24)	EUR	1.112	0,45	1.059	0,42
FR0013260379 - BO.CASINO GUI 1,865% VT.13/06/22 (C3/22)	EUR	0	0,00	494	0,19
XS2276596538 - BO.CASINO GUI 6,625% VT.15/01/26 (C1/23)	EUR	423	0,17	403	0,16
XS2242188261 - BO.CMA CGM 7,5% VT.15/01/26 (C01/23)	EUR	778	0,31	749	0,29
XS1843437465 - BO.CONSUS RS 9,625% VT.15/5/24 (C5/21)	EUR	0	0,00	750	0,29
XS1859531060 - BO.CONTOUR PW 3,375% VT.01/08/23(C01/21)	EUR	0	0,00	946	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2071622216 - BO.CROWN EUR 0,75% VT.15/02/2023 (C1/23)	EUR	0	0,00	409	0,16
XS2336345140 - BO.CT INVES GMBH 5,5% VT.15/4/26 (C4/23)	EUR	410	0,17	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	576	0,23	575	0,23
XS1841967356 - BO.DKT FINANCE APS VT.17/06/23 (C07/21)	EUR	1.526	0,61	1.537	0,60
XS1878856803 - BO.DOMETIC GR 3% VT.13/09/23 (C08/23)	EUR	842	0,34	833	0,33
XS2212625656 - BO.DOVALUE 5% VT.04/08/2025(C8/22)	EUR	1.045	0,42	1.041	0,41
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	807	0,32	800	0,31
XS2152899584 - BO.E.ON SE 1% VT.07/10/2025(C7/25)	EUR	473	0,19	478	0,19
XS2063288943 - BO.EIRCOM FIN 1,75% VT.1/11/2024(C11/21)	EUR	864	0,35	848	0,33
XS1886543476 - BO.EL CORTE INGL 3% VT.15/03/24 (C07/21)	EUR	396	0,16	884	0,35
XS2156607702 - BO.ENBW INT FIN 0,625% VT.17/4/25(C1/25)	EUR	856	0,34	862	0,34
XS2229090589 - BO.ENCORE CAP 4,875% VT.15/10/25(C10/22)	EUR	953	0,38	934	0,37
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25(C2/25)	EUR	505	0,20	504	0,20
XS1548776498 - BO.FCE BANK PLC 0,865% VT.13/09/2021	EUR	0	0,00	494	0,19
XS2013574202 - BO.FORD MOTOR CR 1,514% VT.17/02/23	EUR	502	0,20	496	0,19
XS2229875989 - BO.FORD MOTOR CR 3,25% VT.15/09/25	EUR	1.289	0,52	630	0,25
XS2208646690 - BO.GAMMA BI 6,25% VT.15/07/2025 (C07/22)	EUR	843	0,34	830	0,33
XS2250155467 - BO.GARFUNK 7,75% VT.1/11/25(C11/22)(GBP)	GBP	482	0,19	457	0,18
XS2250153769 - BO.GARFUNKEL HD 6,75% VT.1/11/25 (11/22)	EUR	521	0,21	513	0,20
XS2049548444 - BO.GENERAL MOTORS 0,2% VT.02/09/2022	EUR	401	0,16	401	0,16
XS2247623643 - BO.GETLINK SE 3,5% VT.30/10/25(C10/22)	EUR	519	0,21	517	0,20
XS1577957837 - BO.GLOBALWORTH 2,875% VT.20/06/2022	EUR	0	0,00	317	0,12
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026 (C5/23)	EUR	513	0,21	0	0,00
XS2154336338 - BO.HEIDELBERGCE 2,5% VT.09/10/24(C8/24)	EUR	270	0,11	272	0,11
XS2198388592 - BO.HT TROPPLAST 9,25% VT.15/07/25(C7/22)	EUR	445	0,18	444	0,17
XS2153405118 - BO.IBERDROLA FI 0,875% VT.16/06/2025	EUR	311	0,13	312	0,12
XS2004438458 - BO.IHO VERWAL 3,625% VT.15/5/25(C8/21)	EUR	508	0,20	509	0,20
XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C01/23)	EUR	824	0,33	0	0,00
XS2211136168 - BO.INTRUM 4,875% VT.15/08/2025 (C8/22)	EUR	526	0,21	518	0,20
XS1634531344 - BO.INTRUM JUST 2,75% VT.15/07/22(C08/21)	EUR	50	0,02	50	0,02
XS2199343513 - BO.ISS FINANCE 1,25% VT.07/07/2025	EUR	724	0,29	714	0,28
FR0013512381 - BO.KERING 0,25% VT.13/05/2023(C2/23)	EUR	201	0,08	201	0,08
XS2298381307 - BO.KLEOPA FIN 4,25% VT.01/03/26 (C03/23)	EUR	210	0,08	0	0,00
XS2298382453 - BO.KLEOPA HOLD 6,5% VT.01/09/26 (C03/23)	EUR	194	0,08	0	0,00
XS2027394233 - BO.KONDOR FINANCE 7,125% VT.19/07/2024	EUR	0	0,00	314	0,12
FR0014000774 - BO.LA MONDIALE 0,75% 20/04/2026 (C1/26)	EUR	2.429	0,98	2.426	0,95
XS2027364244 - BO.LOGICOR FI 0,75% VT.15/07/24 (C4/24)	EUR	0	0,00	407	0,16
XS2031870921 - BO.LOXAM SAS 3,25% VT.14/01/2025(C7/21)	EUR	299	0,12	298	0,12
FR0013506508 - BO.LVMH MOET 0,75% VT.07/04/25 (C1/25)	EUR	827	0,33	829	0,33
XS2240133459 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	EUR	503	0,20	2.009	0,79
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	1.502	0,60	1.505	0,59
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	1.057	0,43	1.061	0,42
XS2332219612 - BO.NEINOR HOMES 4,5% VT.15/10/26 (C4/23)	EUR	512	0,21	0	0,00
XS2228676735 - BO.NISSAN 1,94% VT.15/09/23	EUR	314	0,13	313	0,12
XS2066213625 - BO.OCI NV 3,125% VT.01/11/24 (C11/21)	EUR	515	0,21	517	0,20
XS2241400295 - BO.OCI NV 3,625% VT.15/10/25 (C10/22)	EUR	417	0,17	415	0,16
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	0	0,00	601	0,24
XS2251627514 - BO.PINNACLE BID 5,5% VT.15/02/25 (01/22)	EUR	921	0,37	888	0,35
XS2200172653 - BO.PLT VII FIN 4,625% VT.5/1/2026(C7/22)	EUR	621	0,25	624	0,25
SE0010830950 - BO.POLYGON AB 4% VT.23/2/23(C08/21)	EUR	505	0,20	502	0,20
XS2347091279 - BO.PREMIER 3,5% VT.15/10/26(C6/23)(GBP)	GBP	842	0,34	0	0,00
XS2115189875 - BO.Q-PARK HOLD 1,5% VT.01/03/25 (C03/22)	EUR	387	0,16	386	0,15
XS2010039118 - BO.QUATRIM 5,875% VT.15/01/24 (C11/21)	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2244322082 - BO.ROLLS-ROY 4,625% VT.16/02/26 (C11/26)	EUR	546	0,22	540	0,21
XS2178048257 - BO.RUBIS TERMI 5,625% VT.15/05/25(5/22)	EUR	1.006	0,40	1.012	0,40
XS2228260043 - BO.RYANAIR 2,875% VT.15/09/2025	EUR	1.096	0,44	1.075	0,42
FR0013409836 - BO.SANOFI 0% VT.21/03/2022	EUR	0	0,00	603	0,24
XS2176715311 - BO.SAP SE 0% VT.17/05/2023 (C4/23)	EUR	401	0,16	401	0,16
XS2189594315 - BO.SIG COMBIBLOC 2,125% VT.18/6/25	EUR	531	0,21	1.054	0,41
XS1811213781 - BO.SOFTBANK GROUP 4% VT.20/04/23 (C1/23)	EUR	0	0,00	640	0,25
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	1.278	0,51	1.281	0,50
XS2194288390 - BO.SYNTHOMER PLC 3,875% VT.1/7/25(C7/22)	EUR	629	0,25	630	0,25
XS2090816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C1/22)	EUR	822	0,33	826	0,32
XS2176872849 - BO.TELECOM BV 3,5% VT.20/05/24 (C02/24)	EUR	535	0,22	531	0,21
XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C10/24)	EUR	651	0,26	650	0,26
XS1577949149 - BO.THREEAB OPTIQU 4% VT.01/10/23(C06/21)	EUR	0	0,00	309	0,12
DE000A2BPET2 - BO.THYSSENKRUPP 1,375% VT.3/3/22(C12/21)	EUR	399	0,16	398	0,16
DE000A3KNP88 - BO.TRATON FINA 0,125% VT.24/3/25 (C2/25)	EUR	2.003	0,81	0	0,00
XS2067213913 - BO.UBI BANCA SPA 1,625% VT.21/04/2025	EUR	0	0,00	1.036	0,41
XS1807182495 - BO.UBI BANCA SPA 1,75% VT.12/04/2023	EUR	0	0,00	412	0,16
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	507	0,20	508	0,20
XS1908250191 - BO.VERISURE 3,5% VT.15/05/23 (C07/21)	EUR	406	0,16	407	0,16
XS2307567086 - BO.VICTORIA 3,625% VT.26/08/26 (C2/23)	EUR	202	0,08	0	0,00
XS2031925840 - BO.VIVION INV 3% VT.08/08/2024	EUR	0	0,00	739	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1944384350 - BO.VOLKSWAGEN BANK %VAR VT.01/08/2022	EUR	0	0,00	407	0,16
XS1409634612 - BO.VOLVO CAR AB 3,25% VT.18/05/2021	EUR	0	0,00	460	0,18
DE000A2R8NC5 - BO.VONOVIA FIN 0,125% VT.6/4/23 (C3/23)	EUR	502	0,20	503	0,20
AT000A2GLA0 - BO.WIENERBERGER 2,75% VT.04/06/25(C3/25)	EUR	753	0,30	746	0,29
XS2010040124 - BO.ZF EUROPE F 1,25% VT.23/10/23 (C9/23)	EUR	405	0,16	395	0,16
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	826	0,33	828	0,33
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	1.296	0,52	0	0,00
XS2249894234 - OB.ADEVINTA ASA 3% VT.15/11/27(C11/23)	EUR	311	0,13	310	0,12
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	609	0,25	594	0,23
XS1713464524 - OB.ADLER 3% VT.27/04/26 (C2/26)	EUR	0	0,00	1.584	0,62
XS2283225477 - OB.ADLER GRO 2,25% VT.14/01/29 (C10/28)	EUR	581	0,23	0	0,00
FR0013505625 - OB.AEROP PARIS 1,25% VT.2/10/26(C7/26)	EUR	894	0,36	898	0,35
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	1.069	0,43	1.065	0,42
FR0013428067 - OB.AIR LIQUIDE 0,625% VT.20/06/30(C3/30)	EUR	518	0,21	530	0,21
FR0013505567 - OB.AIR LIQUIDE 1,375% VT.02/4/30(C12/29)	EUR	330	0,13	338	0,13
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	206	0,08	208	0,08
XS2166122486 - OB.AIR PRODUCTS 0,8% VT.5/5/32(C2/30)	EUR	204	0,08	212	0,08
XS2110077299 - OB.AKELIUS FTF %VAR VT.17/05/81 (C2/26)	EUR	701	0,28	705	0,28
DE000A2YPPA1 - OB.ALLIANZ FTF %VAR VT.25/09/49 (C9/29)	EUR	606	0,24	620	0,24
US018820AA81 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C11/25)(USD)	USD	2.265	0,91	0	0,00
XS2342057143 - OB.ALLIED UNI 3,625% VT.01/06/28 (C6/24)	EUR	694	0,28	0	0,00
XS2138128314 - OB.ALTICE 8% VT.15/05/2027(C5/22)	EUR	543	0,22	542	0,21
XS2102493389 - OB.ALTICE FINAN 3% VT.15/01/28 (C01/23)	EUR	378	0,15	384	0,15
XS1859337419 - OB.ALTICE FRANCE 5,875% VT.1/2/27(C2/22)	EUR	1.279	0,51	1.279	0,50
XS2006277508 - OB.AMERICA MOVIL 0,75% VT.26/06/27	EUR	1.021	0,41	1.031	0,40
XS1962513674 - OB.ANGLO AMER 1,625% VT.11/03/26(C12/25)	EUR	317	0,13	318	0,12
BE6301510028 - OB.ANHEUSER-BUS 1,15% VT.22/1/27(C10/26)	EUR	528	0,21	533	0,21
XS2079032483 - OB.ARD FINANCE 5% VT.30/06/27(C11/22)	EUR	615	0,25	611	0,24
XS2189356996 - OB.ARDAGH PACK 2,125% VT.15/8/26(C8/22)	EUR	799	0,32	801	0,31
XS2023872174 - OB.AROUNDTOWN SA 0,625% VT.09/07/2025	EUR	809	0,33	809	0,32
XS1140860534 - OB.ASSICURA FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	562	0,23	560	0,22
XS1907120528 - OB.AT&T 1,8% VT.05/09/2026(C6/26)	EUR	985	0,40	992	0,39
FR0013524865 - OB.AUCHAN HOLD 3,25% VT.23/7/27 (C4/27)	EUR	1.404	0,57	1.384	0,54
XS2267889991 - OB.AUTOSTRADA ITALIA 2% VT.04/12/28	EUR	1.147	0,46	1.107	0,43
XS0986174851 - OB.AUTOSTRADA ITALIA 2,875% VT.26/02/21	EUR	0	0,00	399	0,16
XS2205083749 - OB.AVANTOR FUN 3,875% VT.15/7/28 (C7/23)	EUR	422	0,17	419	0,16
XS1492656787 - OB.AXALTA COAT 3,75% VT.15/01/25(C07/21)	EUR	512	0,21	511	0,20
XS2271367315 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.14/01/31(C1/26)	EUR	1.225	0,49	1.391	0,55
XS1767931121 - OB.BANCO SANTANDER 2,125% VT.08/02/2028	EUR	647	0,26	652	0,26
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	618	0,25	599	0,24
XS2281343413 - OB.BAYER AG 0,625% VT.12/07/2031 (C4/31)	EUR	1.256	0,51	0	0,00
XS2199266003 - OB.BAYER AG 0,75% VT.06/01/2027(C10/26)	EUR	1.018	0,41	1.030	0,40
XS2013745703 - OB.BBVA 1% VT.21/06/2026	EUR	0	0,00	210	0,08
XS1028954953 - OB.BHARTI AIRTEL 3,375% VT.20/05/2021	EUR	0	0,00	1.071	0,42
XS2338167104 - OB.BK LC FINCO 5,25% VT.30/4/29 (C4/24)	EUR	817	0,33	0	0,00
XS2055728054 - OB.BMW FINANCE NV 0,375% VT.24/09/2027	EUR	509	0,20	512	0,20
USF1R15XK771 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C11/27)(USD)	USD	902	0,36	0	0,00
USF1R15XL274 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C2/30) (USD)	USD	0	0,00	655	0,26
FR0013299641 - OB.BNP PARIBAS CARDIF 1% VT.29/11/24	EUR	2.565	1,03	2.562	1,01
FR0013431277 - OB.BNP PARIBAS SA 1,625% VT.02/07/2031	EUR	0	0,00	532	0,21
XS2135799679 - OB.BP CAPITAL MK 2,591% VT.07/04/2028	EUR	457	0,18	466	0,18
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	534	0,22	533	0,21
FR0013455540 - OB.BPCE SA 0,5% VT.24/02/2027	EUR	603	0,24	611	0,24
XS2119468572 - OB.BRIT TEL %VAR FTF VT.18/8/80(C5/25)	EUR	0	0,00	489	0,19
XS1645495349 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.14/7/28 (C7/23)	EUR	632	0,25	631	0,25
XS2247616514 - OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C11/23)	EUR	1.024	0,41	1.032	0,41
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	504	0,20	505	0,20
XS2328426445 - OB.CASINO GUI 5,25% VT.15/4/27 (C4/23)	EUR	1.023	0,41	0	0,00
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	514	0,21	512	0,20
XS2324372270 - OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C4/24)	EUR	933	0,38	0	0,00
XS1827600724 - OB.CHEMOURS CO 4% VT.15/05/2026 (C8/21)	EUR	0	0,00	655	0,26
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C2/23)	EUR	850	0,34	847	0,33
XS2243548273 - OB.CHEPLAPHARM 4,375% VT.15/1/28 (C1/24)	EUR	520	0,21	512	0,20
XS2084759757 - OB.CHORUS LTD 0,875% VT.05/12/26	EUR	205	0,08	206	0,08
XS2325699994 - OB.CIDRON AIDA FIN 5% VT.01/04/28(C4/24)	EUR	304	0,12	0	0,00
FR0014000D31 - OB.CIE GENERALE D 0% VT.02/11/28 (C8/28)	EUR	590	0,24	598	0,24
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26(C1/26)	EUR	510	0,21	514	0,20
XS1964638107 - OB.CLARIOS GL 4,375% VT.15/5/26(C5/22)	EUR	622	0,25	621	0,24
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	1.239	0,50	1.208	0,47
XS1197832915 - OB.COCA-COLA 0,75% VT.09/03/23 (C12/22)	EUR	0	0,00	436	0,17
XS2114852564 - OB.COMCAST CORP 0,75% VT.20/2/32(C11/31)	EUR	703	0,28	728	0,29
FR0014000D49 - OB.COMPAGNIE GEN 0,25% VT.2/11/32(C9/32)	EUR	0	0,00	503	0,20
XS1713568811 - OB.CONSTELLUM 4,25% VT.15/02/26(C07/21)	EUR	406	0,16	408	0,16
XS2332245377 - OB.COOPERAT RABOBA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	1.214	0,49	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	686	0,28	0	0,00
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	530	0,21	535	0,21
XS1227287221 - OB.CROWN EUR 3,375% VT.15/05/25 (C11/24)	EUR	0	0,00	870	0,34
XS2345050251 - OB.DANA FINANCING 3% VT.15/07/29 (C7/24)	EUR	307	0,12	0	0,00
DE000A289N78 - OB.DEUTS BOE FTF %VAR VT.16/6/47 (C3/27)	EUR	512	0,21	512	0,20
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP(C4/26)(GBP)	GBP	763	0,31	0	0,00
XS1917358621 - OB.DEUTSCHE P 1,625% VT.05/12/28(C09/28)	EUR	554	0,22	562	0,22
XS1732232340 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.13/12/24	EUR	512	0,21	516	0,20
XS1557095616 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,375% VT.30/01/27	EUR	533	0,21	541	0,21
XS0525787874 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.13/07/22	EUR	0	0,00	631	0,25
XS2015218584 - OB.DIOCLE %VAR VT.30/6/2026 (C05/21)	EUR	27	0,01	0	0,00
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	0	0,00	678	0,27
XS2333564503 - OB.DUFYR ONE 3,375% VT15/04/28 (C04/24)	EUR	695	0,28	0	0,00
XS2069380991 - OB.E.ON SE 0,25% VT.24/10/26 (C07/26)	EUR	1.006	0,40	1.016	0,40
XS2077546682 - OB.E.ON SE 0,625% VT.07/11/2031 (C08/31)	EUR	499	0,20	518	0,20
XS1505884723 - OB.EASYJET PLC 1,125% VT.18/10/23(C7/23)	EUR	784	0,32	771	0,30
FR0013518537 - OB.EDENRED 1,375% VT.18/6/2029 (C3/29)	EUR	535	0,22	537	0,21
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	504	0,20	507	0,20
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	532	0,21	537	0,21
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	626	0,25	633	0,25
FR0013534336 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	EUR	1.877	0,76	1.959	0,77
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	336	0,14	343	0,13
FR0013534351 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/26)	EUR	412	0,17	419	0,16
XS2075937370 - OB.ELI LILLY 0,625% VT.1/11/2031 (C8/31)	EUR	305	0,12	316	0,12
XS2075938006 - OB.ELI LILLY 1,7% VT.01/11/49 (C5/49)	EUR	0	0,00	944	0,37
XS2182055009 - OB.ELM FOR FIRMEN FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	431	0,17	431	0,17
XS1044811591 - OB.ENBW FTF %VAR VT.02/04/76 (C4/21)	EUR	0	0,00	603	0,24
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C3/26)	EUR	512	0,21	517	0,20
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	552	0,22	552	0,22
PTEDPNOM0015 - OB.ENERG POR 1,625% VT.15/04/27 (C1/27)	EUR	216	0,09	218	0,09
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	603	0,24	0	0,00
PTEDPKOM0034 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.30/04/79(C01/24)	EUR	0	0,00	548	0,22
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	598	0,24	0	0,00
FR0013455813 - OB.ENGIE 0,5% VT.24/10/2030	EUR	502	0,20	514	0,20
FR0013310505 - OB.ENGIE FTF %VAR PERP (C4/23)	EUR	1.016	0,41	1.013	0,40
XS2176783319 - OB.ENI SPA 1,25% VT.18/05/2026	EUR	1.055	0,42	1.062	0,42
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	524	0,21	521	0,20
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	1.098	0,44	0	0,00
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	532	0,21	536	0,21
XS2034622048 - OB.EP INFRA 1,698% VT.30/07/2026 (C4/26)	EUR	0	0,00	318	0,13
XS1734328799 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.01/02/26(C4/21)	EUR	0	0,00	254	0,10
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	662	0,27	641	0,25
XS2196322403 - OB.EXXON MOBIL 0,835% VT.26/06/32(C3/32)	EUR	598	0,24	615	0,24
XS2050448336 - OB.FASTIGHET 1,125% VT.29/01/27 (C10/26)	EUR	505	0,20	504	0,20
XS1785467751 - OB.FAURECIA 2,625% VT.15/06/25 (C7/21)	EUR	598	0,24	608	0,24
XS2209344543 - OB.FAURECIA 3,75% VT.15/06/28(C6/23)	EUR	949	0,38	945	0,37
XS1186131717 - OB.FCE BANK PLC 1,134% VT.10/02/2022	EUR	0	0,00	599	0,24
XS2199351375 - OB.FIAT CHRY 4,5% VT.07/07/28 (C4/28)	EUR	377	0,15	367	0,14
XS1843460103 - OB.FINANC & R 6,875% VT.15/11/26(C11/21)	EUR	0	0,00	646	0,25
XS2166619663 - OB.FIRMENICH 1,375% VT.30/10/26(C7/26)	EUR	267	0,11	267	0,11
XS2324523583 - OB.FLAMINGO LUX II 5% VT.31/03/29(C3/22)	EUR	297	0,12	0	0,00
XS2324364251 - OB.FONCIA MANA 3,375% VT.31/03/28(C3/24)	EUR	795	0,32	0	0,00
XS2084488209 - OB.FRESENIUS 1,25% VT.29/11/2029 (C8/29)	EUR	525	0,21	532	0,21
XS1936208419 - OB.FRESENIUS 2,875% VT.15/2/29 (C11/28)	EUR	351	0,14	359	0,14
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24 (C10/23)	EUR	261	0,11	262	0,10
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	265	0,11	267	0,11
XS2152329053 - OB.FRESENIUS SE 1,625% VT.8/10/27(C7/27)	EUR	537	0,22	546	0,21
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	477	0,19	482	0,19
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	851	0,34	743	0,29
XS1521039054 - OB.GAZPROM 3,125% VT.17/11/2023	EUR	1.042	0,42	1.052	0,41
XS2125145867 - OB.GENERAL MOTORS 0,85% VT.26/02/2026	EUR	711	0,29	704	0,28
XS1409497283 - OB.GESTAMP F 3,5% VT.15/05/23(C05/21)	EUR	0	0,00	374	0,15
XS1799975922 - OB.GLOBALWORTH 3% VT.29/03/2025	EUR	535	0,22	527	0,21
XS2355632584 - OB.GR ANTOLIN 3,5% VT.30/04/28 (C4/24)	EUR	898	0,36	0	0,00
XS2271225281 - OB.GRAND CITY FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	0	0,00	985	0,39
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C07/21)	EUR	508	0,20	507	0,20
XS1629387462 - OB.HEIDELBERGCE 1,5% VT.14/06/27 (C3/27)	EUR	533	0,21	538	0,21
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	516	0,21	513	0,20
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	1.383	0,56	0	0,00
XS2340137343 - OB.HERENS MIDCO 5,25% VT.15/5/29 (C5/24)	EUR	1.077	0,43	0	0,00
US404280CP20 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/26)(USD)	USD	1.286	0,52	0	0,00
XS1056202762 - OB.HUNTSMAN INT 5,125% VT.15/4/21(C1/21)	EUR	0	0,00	601	0,24
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	509	0,20	512	0,20
XS1843437549 - OB.INEOS FIN 2,875% VT.01/05/26 (C05/22)	EUR	713	0,29	708	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2200215213 - OB.INFRASTR WIRE 1,875% VT.8/7/26(C4/26)	EUR	837	0,34	837	0,33
XS1956051145 - OB.ING GROEP FTF %VAR PERP(C04/24) (USD)	USD	0	0,00	534	0,21
XS2079079799 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.13/11/2030	EUR	810	0,33	809	0,32
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	1.080	0,43	1.105	0,43
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C6/22)	EUR	204	0,08	206	0,08
XS1204434028 - OB.INT GAME TE 4,75% VT.15/02/23 (C8/22)	EUR	0	0,00	759	0,30
XS1904250708 - OB.INTERTRUS 3,375% VT.15/11/25 (C11/21)	EUR	419	0,17	419	0,16
XS2081018629 - OB.INTESA SANPAOLO 1% VT.19/11/2026	EUR	0	0,00	622	0,24
XS1222597905 - OB.INTESA SANPAOLO 2,855% VT.23/04/2025	EUR	977	0,39	957	0,38
XS2124979753 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	248	0,10	238	0,09
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	879	0,35	424	0,17
XS1908248963 - OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C11/21)	EUR	1.142	0,46	1.135	0,45
XS2052216111 - OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C9/22)	EUR	1.034	0,42	1.008	0,40
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C7/22)	EUR	199	0,08	199	0,08
XS2189947505 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/06/28 (C6/23)	EUR	1.030	0,41	1.031	0,40
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/26(C3/26)	EUR	707	0,28	690	0,27
XS1685542497 - OB.ITALGAS 1,625% VT.18/01/29	EUR	649	0,26	671	0,26
XS2010240777 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C12/22)	EUR	695	0,28	686	0,27
BE0002638196 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	642	0,26	637	0,25
XS1196817156 - OB.KINDER M 1,5% VT.16/03/2022	EUR	0	0,00	505	0,20
XS0752092311 - OB.KONINKLIJKE KPN 4,25% VT.01/03/2022	EUR	916	0,37	917	0,36
XS0454773713 - OB.KONINKLIJKE KPN 5,625% VT.30/09/2024	EUR	503	0,20	500	0,20
XS1405782407 - OB.KRAFT HEINZ 1,5% VT.24/05/24 (C2/24)	EUR	0	0,00	359	0,14
FR0013331949 - OB.LA POSTE SA FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	805	0,32	824	0,32
XS2294187690 - OB.LAB EIMER SE 5% VT.01/02/2029 (C2/24)	EUR	408	0,16	0	0,00
XS2177021271 - OB.LINDE FINANCE 0,25% VT.19/5/27(C2/27)	EUR	1.011	0,41	1.018	0,40
XS2286012849 - OB.LOGICOR FI 0,875% VT.14/01/31(C10/30)	EUR	773	0,31	0	0,00
XS2200175839 - OB.LOGICOR FI 1,5% VT.13/07/26 (C4/26)	EUR	210	0,08	421	0,17
XS2027364327 - OB.LOGICOR FI 1,625% VT.15/07/27 (C4/27)	EUR	1.795	0,72	1.805	0,71
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/2027(C9/23)	EUR	816	0,33	946	0,37
XS1685582105 - OB.LOUVRE BIDO 4,25% VT.30/09/24(C07/21)	EUR	601	0,24	594	0,23
XS1401324972 - OB.LOXAM SAS 3,5% VT.03/05/2023 (C07/21)	EUR	516	0,21	516	0,20
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C4/22)	EUR	201	0,08	192	0,08
XS1590067432 - OB.LOXAM SAS 6% VT.15/04/2025(C08/21)	EUR	306	0,12	300	0,12
FR0013482841 - OB.LVMH MOET 0,375% VT.11/02/31 (C11/30)	EUR	911	0,37	919	0,36
XS1720690889 - OB.MATTERHORN 4% VT.15/11/27 (C11/22)	EUR	718	0,29	921	0,36
XS2232108568 - OB.MAXEDA DIY 5,875% VT.01/10/26(C10/22)	EUR	308	0,12	624	0,25
XS2023644540 - OB.MERCK FIN SER 0,875% VT.5/7/31(C4/31)	EUR	0	0,00	1.076	0,42
XS1512670412 - OB.MOBILUX F SAS 5,5% VT15/11/24(C06/21)	EUR	0	0,00	517	0,20
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C07/21)	EUR	146	0,06	92	0,04
XS2056374353 - OB.MONDELEZ INT 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	814	0,33	848	0,33
XS2151059206 - OB.MONDI FINAN 2,375% VT.1/4/28 (C1/28)	EUR	1.122	0,45	1.144	0,45
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	0	0,00	501	0,20
XS1821883102 - OB.NETFLIX 3,625% VT.15/05/2027	EUR	928	0,37	897	0,35
XS1989380172 - OB.NETFLIX 3,875% VT.15/11/2029	EUR	723	0,29	693	0,27
XS2332590475 - OB.NEXI SPA 2,125% VT.30/04/2029 (C1/29)	EUR	990	0,40	0	0,00
XS1690644668 - OB.NIDDA HEALTH 3,5% VT.30/09/24(C07/21)	EUR	451	0,18	451	0,18
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C6/28)	EUR	907	0,36	868	0,34
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C06/24)	EUR	622	0,25	0	0,00
XS1725580465 - OB.NORDEA BANK FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	837	0,34	826	0,32
XS2326493728 - OB.NOVELIS SH 3,375% VT.15/4/29(C4/24)	EUR	820	0,33	0	0,00
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	519	0,21	0	0,00
XS2022093434 - OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	EUR	650	0,26	652	0,26
FR0013444684 - OB.ORANGE 0,50% VT.04/09/32 (C06/32)	EUR	0	0,00	1.022	0,40
FR0013506300 - OB.ORANGE 1,625% VT.07/04/2032(C1/32)	EUR	222	0,09	229	0,09
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	411	0,17	412	0,16
FR0013533031 - OB.ORANO SA 2,75% VT.8/3/28(C12/27)	EUR	627	0,25	624	0,25
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C4/24)	EUR	711	0,29	0	0,00
XS2010028426 - OB.PAYSAFE FIN PLC 3% VT.15/6/29 (C6/24)	EUR	984	0,40	0	0,00
XS1963553919 - OB.PEPSICO 0,75% VT.18/03/2027 (C12/26)	EUR	521	0,21	525	0,21
XS1057659838 - OB.PETROLEOS MEX 3,75% VT.16/04/2026	EUR	298	0,12	299	0,12
XS1568888777 - OB.PETROLEOS MEX 4,875% VT.21/02/2028	EUR	605	0,24	609	0,24
XS1969645255 - OB.PF TELECOM 3,125% VT.27/3/26(C12/25)	EUR	322	0,13	317	0,12
XS1756633126 - OB.PINNA 6,375% VT.15/02/25(C07/21)(GBP)	GBP	118	0,05	109	0,04
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	499	0,20	0	0,00
XS1900752814 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,2% VT.30/10/2028	EUR	916	0,37	934	0,37
XS2049582625 - OB.PROLOGIS 0,25% VT.10/9/27 (C6/27)	EUR	499	0,20	505	0,20
XS2115190451 - OB.Q-PARK HOLDING 2% VT.01/03/27 (03/23)	EUR	298	0,12	302	0,12
XS2207857421 - OB.RAIFFEISEN FTF %VAR PERP (C06/26)	EUR	667	0,27	0	0,00
XS2126162069 - OB.RELX FINAN 0,875% VT.10/3/32(C12/31)	EUR	0	0,00	519	0,20
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	301	0,12	0	0,00
XS2186001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	1.100	0,44	887	0,35
XS1207058733 - OB.REPSOL INT FTF %VAR VT.25/3/75(C3/25)	EUR	545	0,22	0	0,00
XS2332306344 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/6/28 (C6/24)	EUR	510	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1881594946 - OB.ROSSINI SAR 6,75% VT.30/10/25(C10/21)	EUR	787	0,32	800	0,31
XS1565699763 - OB.RYANAIR 1,125% VT.15/08/2023	EUR	302	0,12	300	0,12
XS2202907510 - OB.SAIPEM FIN 3,375% VT.15/07/26(C4/26)	EUR	536	0,22	529	0,21
XS2049823680 - OB.SAMHALLSBYGG 1,125% VT.4/9/26 (C6/26)	EUR	0	0,00	719	0,28
XS1974894138 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C07/24)	EUR	427	0,17	428	0,17
XS2078692105 - OB.SANTANDER CONSUMER 0,5% VT.14/11/2026	EUR	506	0,20	511	0,20
XS2310951103 - OB.SAPPI PAP 3,625% VT.15/03/28 (C03/24)	EUR	400	0,16	0	0,00
XS2010045198 - OB.SCHLUMBERGER 0,25% VT.15/10/27(C7/27)	EUR	499	0,20	506	0,20
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	1.108	0,45	0	0,00
XS2078735276 - OB.SHELL INT FIN 0,5% VT.08/11/2031	EUR	693	0,28	716	0,28
XS1874127902 - OB.SIEMENS FINAN 1,375% VT.06/09/2030	EUR	549	0,22	566	0,22
XS2181577268 - OB.SILGAN H IN 2,25 VT.01/06/28 (C3/23)	EUR	502	0,20	507	0,20
XS2051660509 - OB.SNAM SPA 1% VT.12/09/2034 (C6/34)	EUR	403	0,16	430	0,17
USF8500RAB80 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR PERP (C5/26)(USD)	USD	523	0,21	0	0,00
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(C1/23)	EUR	904	0,36	911	0,36
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	559	0,22	332	0,13
BE6315847804 - OB.SOLVAY 0,5% VT.06/09/2029	EUR	303	0,12	305	0,12
XS1323897725 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	452	0,18	457	0,18
BE6309987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	415	0,17	420	0,16
XS2319950130 - OB.SPA HOLDINGS 3,625% VT.4/2/28 (C4/24)	EUR	201	0,08	0	0,00
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C09/23)	EUR	822	0,33	820	0,32
FR0013426376 - OB.SPIE SA 2,625% VT.18/06/2026(C12/25)	EUR	836	0,34	843	0,33
XS1875284702 - OB.SSE PLC 1,375% VT.04/09/2027(C6/27)	EUR	532	0,21	539	0,21
XS2080766475 - OB.STANDARD IN 2,25% VT.21/11/26 (C8/26)	EUR	0	0,00	505	0,20
XS1885682036 - OB.STARFRUIT US 6,5% VT.1/10/26(C10/21)	EUR	734	0,30	948	0,37
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	545	0,22	554	0,22
XS2265360359 - OB.STORA ENSO 0,625% VT.2/12/30 (C9/30)	EUR	398	0,16	406	0,16
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C10/22)	EUR	313	0,13	1.050	0,41
XS1617859464 - OB.SWEDBANK FTF %VAR VT.22/11/27(C11/22)	EUR	0	0,00	503	0,20
XS2197348597 - OB.TAKEDA PHARM 1% VT.09/07/29 (C4/29)	EUR	1.240	0,50	1.256	0,49
XS2238777374 - OB.TELECOM BV 3,25% VT.29/09/27 (C06/27)	EUR	324	0,13	0	0,00
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	530	0,21	527	0,21
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	315	0,13	313	0,12
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	0	0,00	1.106	0,43
XS1347748607 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.19/01/2024	EUR	684	0,28	676	0,27
XS1550951211 - OB.TELEFONICA EM 1,528% VT.17/01/2025	EUR	423	0,17	426	0,17
XS1505554771 - OB.TELEFONICA EM 1,93% VT.17/10/2031	EUR	0	0,00	687	0,27
XS1050461034 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C3/24)	EUR	890	0,36	898	0,35
XS2056371334 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/27)	EUR	307	0,12	0	0,00
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	1.722	0,69	1.724	0,68
XS1405762805 - OB.TELEKOM FINANZ 1,5% VT.7/12/26(C9/26)	EUR	533	0,21	541	0,21
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C12/22)	EUR	413	0,17	412	0,16
XS1590787799 - OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	EUR	313	0,13	314	0,12
XS2160857798 - OB.TELSTRA CO 1% VT.23/04/30(C1/30)	EUR	209	0,08	215	0,08
XS1966038249 - OB.TELSTRA CO 1,375% VT.26/03/29(C12/28)	EUR	221	0,09	226	0,09
XS1681774888 - OB.TENDAM BRAND %VAR VT.15/09/24(C07/21)	EUR	288	0,12	271	0,11
XS1681770464 - OB.TENDAM BRAND 5% VT.15/09/24 (C07/21)	EUR	599	0,24	560	0,22
XS2002491780 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.03/06/30(C3/30)	EUR	416	0,17	429	0,17
XS2049419398 - OB.TEOLLISUUDEN 1,125% VT.9/3/26(C12/25)	EUR	752	0,30	694	0,27
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	0	0,00	501	0,20
XS1980270810 - OB.TERNA SPA 1% VT.10/04/26	EUR	314	0,13	317	0,12
XS1211040917 - OB.TEVA PHARMA 1,25% VT.31/3/23 (C12/22)	EUR	1.127	0,45	1.122	0,44
XS1439749364 - OB.TEVA PHARMA 1,625% VT.15/10/28	EUR	251	0,10	254	0,10
XS1211044075 - OB.TEVA PHARMA 1,875% VT.31/3/27(C12/26)	EUR	436	0,18	433	0,17
XS2058556619 - OB.THERMOFISHER 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	509	0,21	527	0,21
XS2331728126 - OB.TI AUTO FIN 3,75% VT.15/04/29 (C4/24)	EUR	407	0,16	0	0,00
XS2153409029 - OB.TOTAL CAP 1,994% VT.08/04/32 (C1/32)	EUR	579	0,23	599	0,24
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	735	0,30	741	0,29
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.399	0,56	0	0,00
XS2034068432 - OB.TRIVIUM 3,75% VT.15/8/26 (C8/22)	EUR	407	0,16	0	0,00
XS1958656552 - OB.UBI BANCA FTF %VAR 4/3/29(C3/24)	EUR	568	0,23	564	0,22
USH4209UAT37 - OB.UBS GROUP FTF %VAR PERP (01/24) (USD)	USD	0	0,00	536	0,21
XS1895495478 - OB.UGI INTERN 3,25% VT.1/11/25 (C11/21)	EUR	0	0,00	322	0,13
FR0013330537 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	401	0,16	379	0,15
FR0013330529 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/23)	EUR	395	0,16	375	0,15
FR0014000UC8 - OB.UNIBAIL-ROD 0,625% VT.04/05/27(C2/27)	EUR	1.010	0,41	995	0,39
FR0014000UD6 - OB.UNIBAIL-ROD 1,375% VT.04/12/31(C9/31)	EUR	1.028	0,41	1.007	0,40
XS1619015719 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/23)	EUR	645	0,26	629	0,25
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	529	0,21	0	0,00
XS2190134184 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.16/06/26(C6/25)	EUR	0	0,00	622	0,24
XS2104968404 - OB.UNICREDIT SPA 1,8% VT.20/01/30	EUR	0	0,00	522	0,21
XS2237434803 - OB.UNIPOL GRUPP 3,25% VT.23/9/30 (C6/30)	EUR	674	0,27	0	0,00
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C2/22)	EUR	388	0,16	390	0,15
XS1117297603 - OB.UPCB FI IV 4% VT.15/01/27 (C05/21)	EUR	0	0,00	1.196	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1634252628 - OB.UPCB FIN VII 3,625% VT.15/6/29(C6/22)	EUR	410	0,17	416	0,16
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	430	0,17	430	0,17
XS2289588837 - OB.VERISURE 3,25% VT.15/02/27 (C02/23)	EUR	400	0,16	0	0,00
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C2/24)	EUR	1.234	0,50	0	0,00
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	722	0,29	734	0,29
XS2052321093 - OB.VERIZON COM 1,5% VT.19/09/39 (C3/39)	EUR	817	0,33	879	0,35
XS2198191962 - OB.VERTICAL H 6,625% VT.15/07/28 (C7/23)	EUR	427	0,17	429	0,17
XS2199597456 - OB.VERTICAL M 4,375% VT.15/07/27 (C7/23)	EUR	628	0,25	632	0,25
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C07/23)(GBP)	GBP	473	0,19	455	0,18
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C07/25)	EUR	698	0,28	711	0,28
XS2225157424 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/08/80(C5/26)	EUR	0	0,00	1.129	0,44
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	1.026	0,41	0	0,00
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	393	0,16	397	0,16
XS2002017361 - OB.VODAFONE GR 0,9% VT.24/11/2026	EUR	832	0,33	841	0,33
XS1372838679 - OB.VODAFONE GR 1,75% VT.25/08/2023	EUR	0	0,00	525	0,21
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	552	0,22	537	0,21
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	531	0,21	530	0,21
DE000A28VQD2 - OB.VONOVIA FIN 2,25% VT.07/04/30(C1/30)	EUR	566	0,23	586	0,23
DE000A254QA9 - OB.WEPA HYGI 2,875% VT.15/12/27 (C12/22)	EUR	0	0,00	203	0,08
DE000A254QC5 - OB.WEPA HYGIEN %VAR VT.15/12/26 (C08/21)	EUR	793	0,32	799	0,31
XS2054209833 - OB.WINTERSHALL 0,84% VT.25/09/25(C6/25)	EUR	203	0,08	204	0,08
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	205	0,08	207	0,08
XS2286041517 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C4/26)	EUR	497	0,20	0	0,00
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/24 (C07/23)	EUR	410	0,17	412	0,16
XS2176534795 - OB.WURTH FI INT 0,75% VT.22/11/27(C8/27)	EUR	1.039	0,42	1.052	0,41
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	907	0,36	888	0,35
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	521	0,21	509	0,20
XS2069016165 - OB.ZIGGO B.V 2,875% VT.15/01/30 (C10/24)	EUR	551	0,22	254	0,10
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C2/25)	EUR	1.151	0,46	671	0,26
XS1493836461 - OB.ZIGGO SEC 4,25% VT.15/01/27 (C1/22)	EUR	0	0,00	251	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		231.591	93,03	229.379	90,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		231.591	93,16	229.379	90,06
TOTAL RENTA FIJA		231.591	93,16	229.379	90,06
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	10.665	4,29	0	0,00
TOTAL IIC		10.665	4,29	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		242.256	97,45	229.379	90,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		242.900	97,71	234.073	91,90

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.