

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositario: A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/09/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,57	0,86	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,33	2,65	2,99	0,28

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	1.916.233,12	2.077.761,94	2.676	2.856	EUR			200	NO
PLUS	1.052.026,29	986.062,22	131	130	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.557.977,83	5.231.680,18	8.743	9.308	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	140.401,35	151.792,58	82	88	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	37.278	41.049	63.027	32.742
PLUS	EUR	21.094	20.847	37.546	23.905
PREMIER	EUR	0	0	3.571	3.052
CARTERA	EUR	92.943	100.818	193.031	190.646
EMPRESA	EUR	0	1.768	3.628	1.801
PYME	EUR	2.813	3.140	5.208	2.564

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	19,4539	17,9198	20,8249	20,8689
PLUS	EUR	20,0511	18,4053	21,3137	21,2837
PREMIER	EUR	20,4021	18,6901	21,5996	21,5227
CARTERA	EUR	20,3913	18,6522	21,5236	21,4142
EMPRESA	EUR	20,2963	18,6304	21,5738	21,5419
PYME	EUR	20,0322	18,4202	21,3677	21,3749

(*)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	0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,36	0,00	0,36	patrimonio	0,00	0,04	Patrimonio
PYME	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	8,56	6,03	0,75	0,69	0,93	-13,95	-0,21	0,79	-3,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	19-10-2023	-1,10	20-03-2023	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,88	14-12-2023	1,08	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	3,23	2,52	2,32	4,82	5,42	1,51	6,25	1,59
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,99	7,99	7,99	7,99	7,99	7,99	5,19	5,19	2,09

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

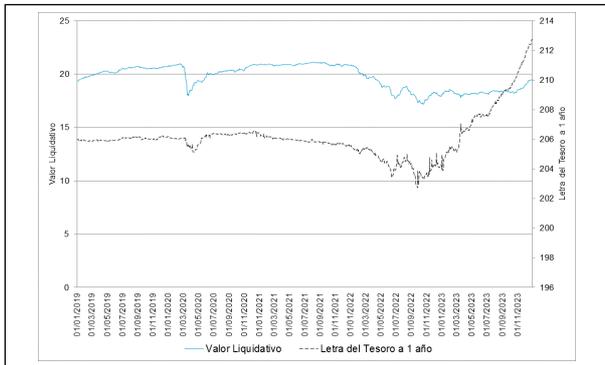
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,41	0,35	0,36	0,35	0,35	1,41	1,41	1,41	1,42

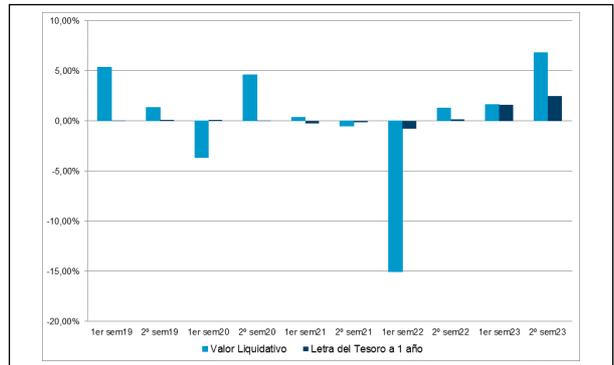
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	8,94	6,12	0,84	0,77	1,02	-13,65	0,14	1,15	-3,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	19-10-2023	-1,10	20-03-2023	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,88	14-12-2023	1,08	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	3,23	2,52	2,32	4,82	5,42	1,51	6,24	1,59
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	5,16	5,16	2,06

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

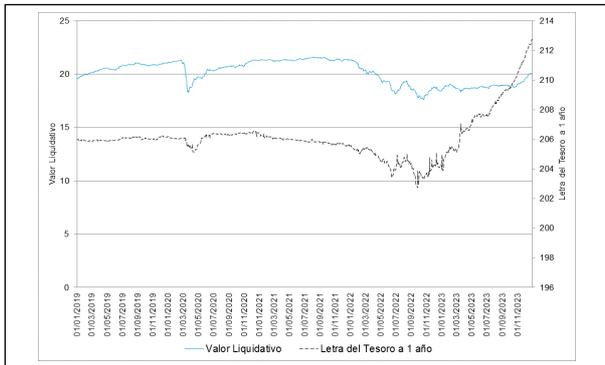
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,06	1,06	1,06	1,07

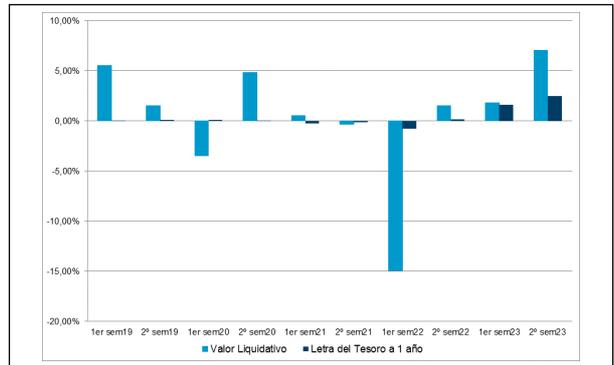
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,16	6,18	0,89	0,82	1,07	-13,47	0,36	1,35	-3,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	19-10-2023	-1,10	20-03-2023	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,88	14-12-2023	1,08	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	3,23	2,52	2,32	4,82	5,42	1,51	6,24	1,60
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,95	7,95	7,95	7,95	7,95	7,95	5,15	5,15	2,04

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

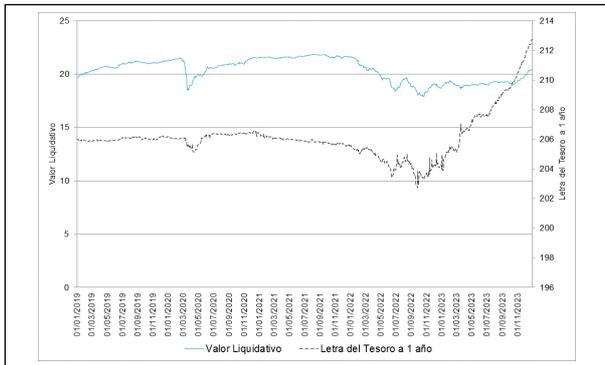
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,21	0,86	0,86	0,87

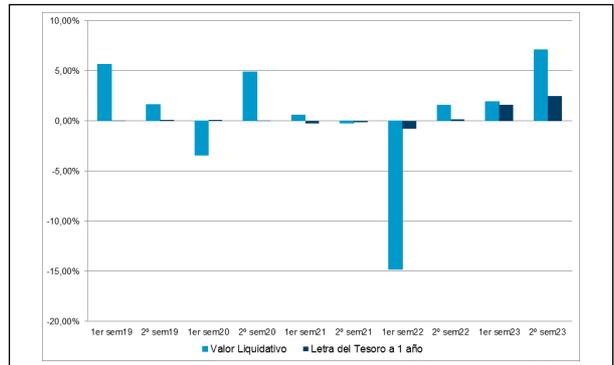
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	9,32	6,22	0,93	0,86	1,11	-13,34	0,51	1,50	-3,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	19-10-2023	-1,10	20-03-2023	-2,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,88	14-12-2023	1,08	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	3,23	2,52	2,32	4,82	5,42	1,51	6,24	1,59
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,94	7,94	7,94	7,94	7,94	7,94	5,14	5,14	2,07

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

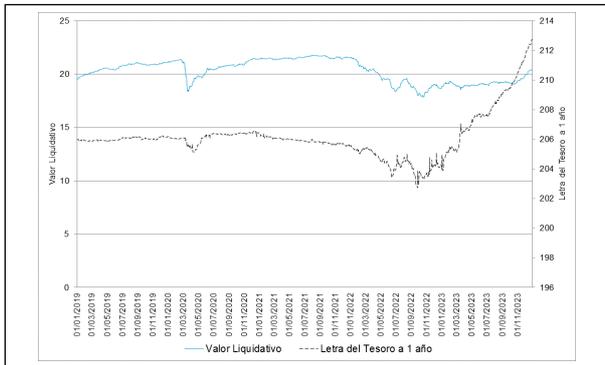
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,18	0,18	0,18	0,17	0,71	0,71	0,71	0,72

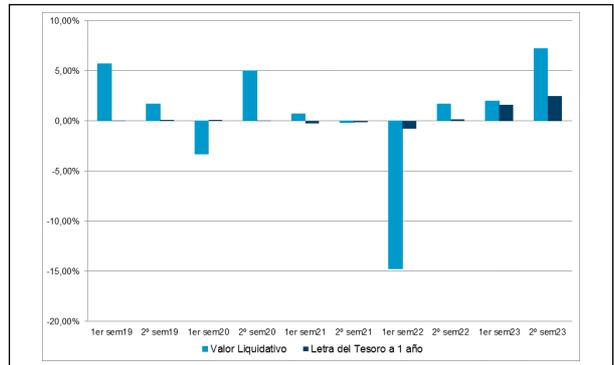
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	8,94	6,12	0,84	0,77	1,02	-13,64	0,15	1,15	-3,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	19-10-2023	-1,10	20-03-2023	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,88	14-12-2023	1,08	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	3,23	2,52	2,32	4,82	5,42	1,51	6,24	1,59
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	5,16	5,80	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.

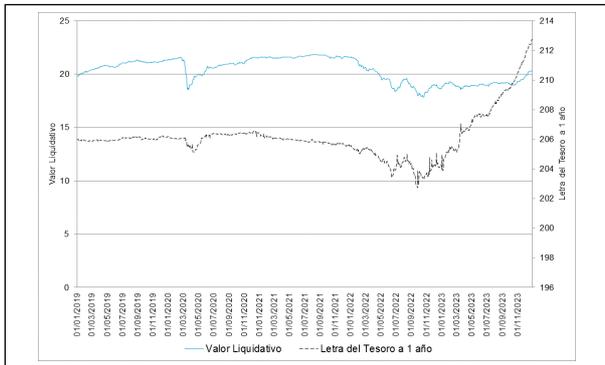
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,00	0,00	0,11	0,26	1,06	1,06	1,06	1,07

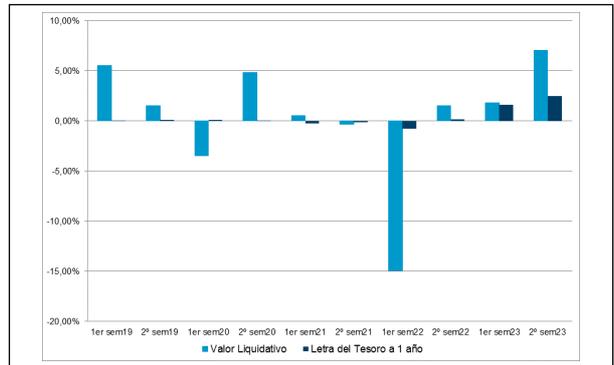
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	8,75	6,08	0,80	0,73	0,97	-13,79	-0,03	0,97	-3,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	19-10-2023	-1,10	20-03-2023	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,88	14-12-2023	1,08	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,38	3,23	2,52	2,32	4,82	5,42	1,51	6,24	1,59
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,01	0,45	0,54	0,57	1,79	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,98	7,98	7,98	7,98	7,98	7,98	5,18	5,81	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.

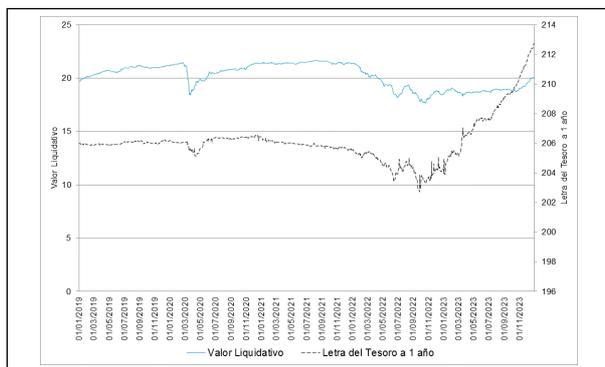
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,31	0,31	0,31	0,30	1,23	1,23	1,23	1,24

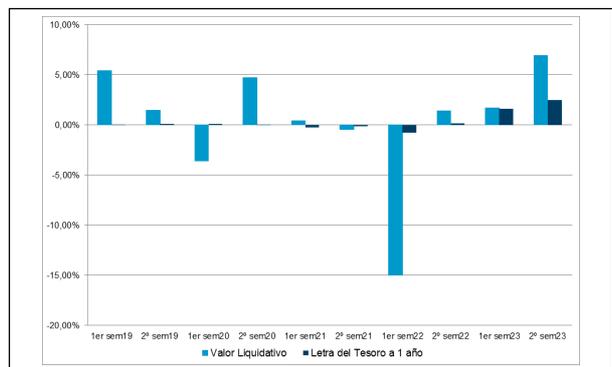
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.589.048	89.541	2,39
Renta Fija Internacional	216.273	21.314	5,68
Renta Fija Mixta Euro	78.708	1.052	2,95
Renta Fija Mixta Internacional	1.516.604	40.223	3,46
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	438.385	22.836	3,27
Renta Variable Euro	283.988	26.644	6,84
Renta Variable Internacional	1.235.085	75.972	5,34
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.847.365	52.324	2,28
Garantizado de Rendimiento Variable	1.726.057	58.537	2,08
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.959	8.609	2,90
Global	3.224.999	75.689	4,14
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	346.145	10.234	2,08

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	21.457	622	1,59
Total fondos	15.601.073	483.597	3,18

*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	151.210	98,09	154.379	97,30
* Cartera interior	932	0,60	847	0,53
* Cartera exterior	148.303	96,20	151.725	95,62
* Intereses de la cartera de inversión	1.975	1,28	1.550	0,98
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	257	0,16
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.479	1,61	3.827	2,41
(+/-) RESTO	467	0,30	461	0,29
TOTAL PATRIMONIO	154.156	100,00 %	158.667	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)	158.667	167.622	167.622	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,65	-7,21	-16,77	24,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,71	1,83	8,36	240,30
(+) Rendimientos de gestión	7,20	2,30	9,32	191,00
+ Intereses	1,97	1,62	3,58	13,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,78	1,20	5,84	270,30
± 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)	0,41	-0,52	-0,14	-173,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,03	0,05	-1,97
± Otros resultados	0,02	-0,02	-0,01	-165,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	32,79
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,47	-0,95	-2,66
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-0,82	-5,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-5,53
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-14,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	64,57
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	240,30
(+) 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)	154.128	158.667	154.128	

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

3. Inversiones financieras

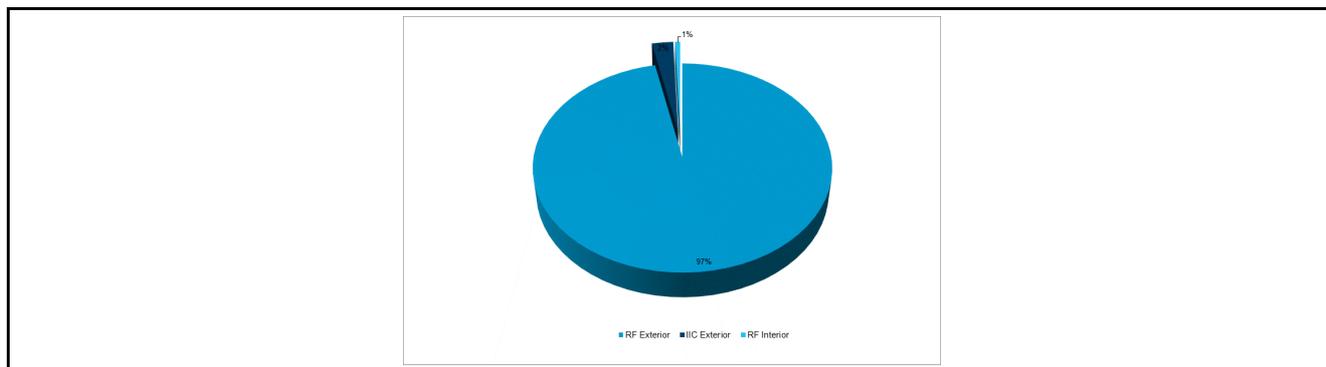
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	932	0,60	847	0,53
TOTAL RENTA FIJA	932	0,60	847	0,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	932	0,60	847	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	144.513	93,74	148.892	93,84
TOTAL RENTA FIJA	144.513	93,74	148.892	93,84
TOTAL IIC	3.869	2,51	2.826	1,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	148.382	96,25	151.718	95,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	149.314	96,86	152.565	96,15

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%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24	57.980	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/03/24	7.993	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.28/03/24	1.928	Inversión
Total subyacente renta fija		67901	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.18/03/24	2.125	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/03/24	3.375	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5500	
TOTAL OBLIGACIONES		73401	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Existe un partícipe con un saldo de 31.974.268,28 euros que representa un 20,75% sobre el total del Fondo.</p> <p>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 3.089.815,00 euros, equivalentes a un 2,00% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>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 1.951.515,43 euros, equivalentes a un 1,26% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>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 951.515,43 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.</p> <p>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.,</p>
--

operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2023 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar el fin de año. Sin embargo, el camino no ha sido fácil, y la primera mitad del periodo estuvo marcada por la perspectiva de una inflación persistente y difícil de controlar, lo que tuvo como corolario un entorno de tipos de interés al alza y que se extendiera la idea de que estos niveles iban a mantenerse altos durante un largo tiempo. Las bolsas y los bonos se movieron en la misma dirección hasta mediados de octubre. El rendimiento de los bonos a 10 años de EE.UU. superó brevemente la marca del 5% impulsado por la continua solidez de los datos económicos, lo que hizo los mercados estuvieran marcados por un tono general de aversión al riesgo. Luego, a finales de octubre, la narrativa del mercado comenzó a cambiar impulsada por algunas sorpresas negativas para la inflación. Con la inflación acercándose a los niveles objetivo de la Reserva Federal de Estados Unidos sin que se produjera una recesión, los banqueros centrales comenzaron a parecer más moderados. Esto generó un optimismo significativo de que se vislumbraba un aterrizaje suave y aumentaron las expectativas de un recorte de las tasas de interés en 2024. Así pues, noviembre arrojó un desempeño ampliamente positivo para los mercados y el repunte continuó en diciembre tanto para la renta fija como para la renta variable. Entre las pocas excepciones negativas durante el segundo semestre, encontramos el dólar estadounidense y el petróleo: el primero se vio afectado por la caída de los tipos de interés y las expectativas políticas, mientras que la ausencia de temor a una escalada regional del conflicto entre Israel y Hamas y una producción récord de petróleo crudo en Estados Unidos, contribuyeron a la presión a la baja sobre la materia prima energética.

Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo aumentó sus tipos de interés del 3,5% al 4% con un aumento de 25 puntos básicos en julio y septiembre. Tras el aumento de septiembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que la medida significaba que "las tasas de interés han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán sustancialmente al retorno oportuno de la inflación a la meta". En el cuarto trimestre, el Banco Central Europeo (BCE) dejó sin cambios su principal tipo de depósito en un máximo histórico del 4,0%, pero recortó sus previsiones de inflación y crecimiento para 2023 y 2024: espera que la economía crezca un 0,6% este año, un punto por debajo de proyecciones anteriores, y 0,8% en 2024, frente al 1,0%. El BCE eliminó la frase de que "se espera que la inflación se mantenga demasiado alta durante demasiado tiempo", diciendo en cambio que "disminuirá gradualmente a lo largo del próximo año". En la conferencia de prensa sobre políticas de diciembre, la presidenta del BCE, Lagarde, enfatizó que el enfoque del BCE depende de los datos. Dijo que no hubo debate sobre los recortes de tipos; en cambio, subrayó que la política monetaria se encuentra en un punto muerto entre la última subida y el primer recorte.

En este entorno, desde junio hasta octubre la curva de rendimiento alemana permaneció invertida con rendimientos crecientes a lo largo de las curvas y movimientos mayores observados en los vencimientos a largo plazo. Desde finales de octubre, en un cambio brusco y casi sin precedentes, vimos descender la curva alemana: tras comenzar el trimestre en el

+2,84%, los tipos alemanes a 10 años cayeron hasta el +2,02% (-82 puntos básicos) a finales de diciembre. La renta fija privada europea siguió un patrón similar y además recortó sus diferenciales significativamente en esta segunda fase del semestre.

La evolución de la curva de bonos de tesoro de Estados Unidos siguió una pauta semejante, con fuertes subidas de tipos desde junio hasta octubre para acabar con importantes descensos, que permitieron una extraordinaria revalorización de los activos de renta fija pública y privada.

La evolución del dólar de Estados Unidos frente al euro y frente al resto de divisas ha estado marcada por los fuertes cambios en las expectativas sobre las políticas monetarias. Si bien en la primera mitad del semestre la idea de que los tipos de interés se mantendrían más altos durante más tiempo llevó a la divisa estadounidense a revalorizarse de manera generalizada, el giro de expectativas hacia posibles recortes de tipos en la primera mitad de 2024 produjo un efecto contrario. Al final del semestre, el dólar se deprecia un 1,18% frente al euro y, frente al conjunto de divisas que forman el índice de las principales contrapartidas comerciales de Estados Unidos (Dollar Index), baja un -1,53%. En los mercados emergentes, el semestre también tuvo dos caras. En el tercer trimestre la renta variable registró rentabilidades negativas debido al entorno de aversión al riesgo y al sentimiento negativo impulsado por las renovadas preocupaciones sobre el sector inmobiliario y los niveles de crecimiento en China, mientras que en el cuarto trimestre la renta variable registró rentabilidades positivas debido al tono general de apetito por el riesgo y a una tendencia deflacionaria benigna que permitió a algunos bancos centrales de los mercados emergentes continuar con su ciclo de flexibilización. Aunque en el conjunto del semestre, y a nivel agregado, los países emergentes tuvieron un comportamiento en bolsa moderadamente positivo, hubo una gran dispersión de rentabilidades. En positivo destacan algunos países de Latinoamérica, como Brasil, México y Chile, y también Turquía, Taiwán e India. En el lado negativo hay que mencionar las fuertes caídas en las acciones de China, con retrocesos superiores al 10%, en las que siguen pesando las dudas sobre la capacidad de las políticas económicas para reactivar la actividad y recuperar las altas tasas de crecimiento de años anteriores.

Por el lado de los bonos, los activos de deuda pública emergente se revalorizaron cerca de un 4,5% en el segundo semestre, en sintonía con el resto de mercados de renta fija de países desarrollados.

En cuanto a la trayectoria de las bolsas del mundo desarrollado, la evolución de los tipos de interés siguió marcando su dirección, en una demostración de la correlación positiva que siguen teniendo ambas clases de activo, bonos y bolsas. Mientras las expectativas fueron de tipos más altos durante más tiempo, las bolsas tuvieron un difícil momento, con caídas generalizadas en el tercer trimestre que afectaron más a las pequeñas y medianas compañías, al sector tecnológico y en particular a los sectores vinculados a energías renovables, que vieron como una parte importante de la rentabilidad futura de sus proyectos se ponía en duda por cambios en las políticas regulatorias y por costes financieros y de materiales superiores a los inicialmente presupuestados. Con el cambio brusco de expectativas de tipos las bolsas rebotaron con mucha fuerza desde la segunda mitad de octubre.

Al final del semestre la bolsa norteamericana, representada por el índice S&P500, sube un +7,2%, mientras que los mercados europeos, según el índice Eurostoxx 50, suben un +2,8%. La bolsa española ha tenido un comportamiento destacado en el semestre, con el índice Ibx 35 arrojando una rentabilidad del +5,3%. Otros países europeos a la cabeza son Austria (+8,9%), Portugal (+8%) e Italia (+7,5%). Japón acaba un año excelente para su mercado bursátil, subiendo un +3,4% en el segundo semestre y un +25,1% en el conjunto del año.

Cuatro temas son, en nuestra opinión, los que van a mover los mercados en 2024. En primer lugar, sabemos que la inflación está bajando, pero es pronto para declarar la victoria, dada la persistencia de algunos focos de tensión de precios en Estados Unidos y de subidas salariales en Europa. En segundo lugar, las economías americana y europea se están debilitando, afectando a sus mercados laborales y al consumo. Tercero: existen límites fiscales en ambas áreas, si se pretende mantener la sostenibilidad de la deuda pública, que en Alemania adquiere el carácter de requisito constitucional. Por último, 2024 va a ser un año electoral en una gran parte de los países que constituyen nuestro universo de inversión, lo que puede provocar brotes de inestabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade como del universo high yield. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha reducido la duración. La cartera está diversificada en casi 270 títulos.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 158.666.714,64 euros hasta 154.127.947,71 euros, es decir un 2,86%. El número de participes baja desde 12.382 unidades hasta 11.632 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 6,83% para la clase base, un 7,02% para la clase plus, un 7,12% para la clase premier, un 7,21% para la clase cartera, un 7,02% para la clase empresa y un 6,92% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,71% para la clase base, un 0,54% para la clase plus, un 0,36% para la clase cartera y un 0,62% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 6,83%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 2,46% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre el Fondo ha adquirido y vendido, tanto en mercado primario como secundario, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. El Fondo presenta a final de semestre una sobreponderación hacia emisores high yield. El Fondo mantiene también una sobreponderación a bonos subordinados, tanto financieros como corporativos. La rentabilidad del Fondo haya estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/03/24 (0.27%); OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28) (0.13%); OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/23) (0.11%); OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C2/25) (0.09%); OB.WP/AP TELE 3,75% VT.15/01/29 (C01/25) (0.09%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27) (-0.08%); FUTURO EURO/USD VT.18/09/23 (-0.05%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.28/03/24 (-0.03%); OB.ATOS SE 2,5% VT.7/11/2028 (C8/28) (-0.02%); BO.ERAMET 7% VT.22/05/2028 (-0.02%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future) 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 31/12/2023, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,467 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,7462%. 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 53,79% a cierre del periodo.

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 incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 3,23% frente a la volatilidad del 0,45% 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.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2023, 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.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija High Yield según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0865936019 - OB.ABANCA CORP FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	189	0,12	171	0,11
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	743	0,48	675	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		932	0,60	847	0,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		932	0,60	847	0,53
TOTAL RENTA FIJA		932	0,60	847	0,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		932	0,60	847	0,53
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26(C01/24)	EUR	301	0,20	289	0,18
FR001400F2Q0 - BO.AIR FRANCE-KLM 7,25% VT.31/05/2026	EUR	749	0,49	720	0,45
XS2498554992 - BO.ALD SA 4% VT.05/07/2027	EUR	1.026	0,67	992	0,62
FR001400F6E7 - BO.ALD SA 4,25% VT.18/01/2027	EUR	1.436	0,93	1.397	0,88
XS2393701284 - BO.AMERI TOWER 0,4% VT.15/02/27 (C12/26)	EUR	909	0,59	865	0,54
XS2537060746 - BO.ARCELORMITT 4,875% VT.26/9/26(C8/26)	EUR	2.258	1,47	2.237	1,41
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C6/24)	EUR	2.904	1,88	2.840	1,79
BE6342263157 - BO.AZELIS FIN 5,75% VT.15/03/28(C3/25)	EUR	351	0,23	340	0,21
XS2690055996 - BO.BANJAY ENT 7% VT.01/05/29 (C11/25)	EUR	317	0,21	0	0,00
XS2456247605 - BO.BASF SE 0,75% VT.17/03/2026 (C02/26)	EUR	284	0,18	923	0,58
XS2231792586 - BO.CA AUTOBANK 0,5% VT.18/09/23	EUR	0	0,00	978	0,62
XS2264155305 - BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C3/24)	EUR	521	0,34	495	0,31
XS2517103250 - BO.CIE SAINT-GO 1,625% VT.10/8/25(C7/25)	EUR	681	0,44	667	0,42
XS2517103417 - BO.CIE SAINT-GO 2,125% VT.10/6/28(C3/28)	EUR	672	0,44	648	0,41
XS2550380104 - BO.CIRSA FIN 10,375% VT.30/11/27(C11/24)	EUR	284	0,18	279	0,18
XS2388186996 - BO.CIRSA FIN 4,5% VT.15/03/27 (C01/24)	EUR	861	0,56	821	0,52
XS2688529135 - BO.COTY INC 5,75% VT.15/09/28 (C9/25)	EUR	527	0,34	0	0,00
XS2367103780 - BO.DOVALUE 3,375% VT.31/07/2026 (C01/24)	EUR	269	0,17	252	0,16
XS2212625656 - BO.DOVALUE 5% VT.04/08/2025(C01/24)	EUR	387	0,25	375	0,24
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	1.144	0,74	1.098	0,69
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	486	0,32	474	0,30
XS2360381730 - BO.ELIOR GROUP 3,75% VT.15/07/26(C02/24)	EUR	281	0,18	250	0,16
FR001400KWR6 - BO.ELO SACA 6% VT.22/03/2029	EUR	2.131	1,38	0	0,00
XS2229090589 - BO.ENCORE CAP 4,875% VT.15/10/25(C01/24)	EUR	201	0,13	188	0,12
FR001400HZE3 - BO.ERAMET 7% VT.22/05/2028	EUR	0	0,00	410	0,26
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25(C2/25)	EUR	478	0,31	467	0,29
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24)	EUR	1.344	0,87	1.270	0,80
XS2548508881 - BO.FIBER BIDCO 11% VT.25/10/27 (C10/24)	EUR	442	0,29	430	0,27
XS2229875989 - BO.FORD MOTOR CR 3,25% VT.15/09/25	EUR	1.226	0,80	1.185	0,75
XS2586123965 - BO.FORD MOTOR CR 4,867% VT.03/08/27	EUR	617	0,40	589	0,37
XS2208646690 - BO.GAMMA BI 6,25% VT.15/07/2025 (C07/23)	EUR	0	0,00	306	0,19
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026(C02/24)	EUR	497	0,32	473	0,30
XS2075185228 - BO.HARLEY-DAVID 0,9% VT.19/11/24 (C8/24)	EUR	489	0,32	479	0,30
XS2385389551 - BO.HLDNG DINFRA METI 0,125% VT.16/09/25	EUR	906	0,59	888	0,56
XS2198388592 - BO.HT TROPLAST 9,25% VT.15/07/25(C07/23)	EUR	0	0,00	209	0,13
XS2649707846 - BO.HT TROPLAST 9,375% VT.15/7/28(C07/25)	EUR	415	0,27	0	0,00
XS2606019383 - BO.IHO VERWAL 8,75% VT.15/05/28(C5/25)	EUR	762	0,49	515	0,32
XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C01/24)	EUR	604	0,39	578	0,36
XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C01/24)	EUR	584	0,38	532	0,34
XS2719293826 - BO.INTL DESIGN 10% VT.15/11/28 (C11/25)	EUR	416	0,27	0	0,00
XS2211136168 - BO.INTRUM 4,875% VT.15/08/2025 (C01/24)	EUR	467	0,30	417	0,26
XS2580885908 - BO.IQERA GROUP %VAR VT.15/2/27(C2/24)	EUR	521	0,34	536	0,34
XS2199343513 - BO.ISS FINANCE 1,25% VT.07/07/2025	EUR	675	0,44	659	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2010037849 - BO.JAGUAR LR 5,875% VT.15/11/24(C08/24)	EUR	529	0,34	519	0,33
XS2531438351 - BO.JOHN DEERE 2,5% VT.14/09/2026	EUR	0	0,00	480	0,30
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	891	0,58	869	0,55
XS2391860843 - BO.LINDE PLC 0% VT.30/09/26 (C8/26)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2628390366 - BO.LOTTOMATICA 7,125% VT.01/06/28(C6/25)	EUR	581	0,38	563	0,35
XS2536848448 - BO.LOTTOMATICA 9,75% VT.30/09/27(C9/24)	EUR	325	0,21	324	0,20
XS2031870921 - BO.LOXAM SAS 3,25% VT.14/01/2025(C08/23)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2732357525 - BO.LOXAM SAS 6,375% VT.31/05/29(C12/25)	EUR	259	0,17	0	0,00
FR0013506508 - BO.LVMH MOET 0,75% VT.07/04/25 (C1/25)	EUR	775	0,50	760	0,48
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	1.415	0,92	1.369	0,86
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	970	0,63	941	0,59
FR001400HOF5 - BO.NEXANS 5,5% VT.05/04/2028 (C1/28)	EUR	319	0,21	309	0,19
XS2550063478 - BO.NIDDA HEALTH 7,5% VT.21/08/26(C04/24)	EUR	412	0,27	399	0,25
XS2228676735 - BO.NISSAN 1,94% VT.15/09/23	EUR	0	0,00	304	0,19
XS2393761692 - BO.OCADO 3,875% VT.8/10/26(C02/24) (GBP)	GBP	295	0,19	273	0,17
XS2624554320 - BO.OI EURO GR 6,25% VT.15/05/28 (C5/25)	EUR	262	0,17	256	0,16
XS2628988730 - BO.OLYMPUS W 9,625% VT.15/11/28 (C06/25)	EUR	321	0,21	0	0,00
XS2361342889 - BO.PICARD GR 3,875% VT.01/07/26(C01/24)	EUR	684	0,44	828	0,52
XS2696090286 - BO.PINNACLE BD 8,25% VT.11/10/28(C10/25)	EUR	519	0,34	0	0,00
XS2641928036 - BO.PLAYTECH 5,875% VT.28/06/28 (C6/28)	EUR	498	0,32	497	0,31
XS2200172653 - BO.PLT VII FI 4,625% VT.5/1/2026(C02/24)	EUR	604	0,39	588	0,37
XS2347091279 - BO.PREMIER 3,5% VT.15/10/26(C02/24)(GBP)	GBP	215	0,14	204	0,13
FR0014001JP1 - BO.PSA BANQUE 0% VT.22/01/25(C10/24)	EUR	479	0,31	467	0,29
FR0014000N24 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	294	0,19	280	0,18
XS2228260043 - BO.RYANAIR 2,875% VT.15/09/2025	EUR	999	0,65	981	0,62
XS2644942737 - BO.SCIL IV LLC 9,5% VT.15/07/28 (C7/25)	EUR	320	0,21	0	0,00
XS2446843430 - BO.SIEMENS FINAN 0,625% VT.25/02/2027	EUR	1.119	0,73	1.435	0,90
XS2526389175 - BO.SIEMENS FINAN 2,25% VT.10/03/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400AFL5 - BO.SUEZ 1,875% VT.24/05/27 (C02/27)	EUR	472	0,31	457	0,29
XS2090816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C01/24)	EUR	291	0,19	283	0,18
XS2637954582 - BO.TELECOM ITA 7,875% VT.31/07/28	EUR	1.668	1,08	0	0,00
XS2532478430 - BO.TEREOS FINAN 7,25% VT.15/04/28(C4/25)	EUR	529	0,34	509	0,32
XS2541437583 - BO.VERISURE 9,25% VT.15/10/27(C10/24)	EUR	431	0,28	427	0,27
XS2321651031 - BO.VIA CELERE 5,25% VT.01/04/26(C11/23)	EUR	197	0,13	190	0,12
XS2307567086 - BO.VICTORIA 3,625% VT.26/08/26 (C01/24)	EUR	0	0,00	165	0,10
XS2282606578 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C01/27)	EUR	543	0,35	0	0,00
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	384	0,25	359	0,23
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	1.340	0,87	1.441	0,91
FR001400L5X1 - OB.ACCOR SA FTF %VAR PERP (C1/249)	EUR	327	0,21	0	0,00
XS2249894234 - OB.ADEVINTA ASA 3% VT.15/11/27(C01/24)	EUR	705	0,46	659	0,42
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	56	0,04	52	0,03
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	476	0,31	452	0,28
FR0013428067 - OB.AIR LIQUIDE 0,625% VT.20/06/30(C3/30)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013505567 - OB.AIR LIQUIDE 1,375% VT.02/4/30(C12/29)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400CND2 - OB.AIR LIQUIDE 2,875% VT.16/9/32(C6/32)	EUR	0	0,00	190	0,12
XS2166122486 - OB.AIR PRODUCTS 0,8% VT.5/5/32(C2/30)	EUR	0	0,00	156	0,10
XS2462466611 - OB.AKZO NOBEL 1,5% VT.28/03/38 (C12/27)	EUR	656	0,43	626	0,39
XS2462468740 - OB.AKZO NOBEL 2% VT.28/03/32 (C12/31)	EUR	0	0,00	596	0,38
USX10001AB51 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C10/27)(USD)	USD	287	0,19	677	0,43
US018820AA81 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C11/25)(USD)	USD	0	0,00	759	0,48
XS2342057143 - OB.ALLIED UNI 3,625% VT.01/06/28 (C6/24)	EUR	0	0,00	159	0,10
XS2615937187 - OB.ALLWYN ENTER 7,25% VT.30/4/30 (C4/30)	EUR	421	0,27	406	0,26
XS2388172855 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.23/03/28 (C3/27)	EUR	273	0,18	257	0,16
XS264094319 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.27/06/29 (C6/28)	EUR	1.168	0,76	1.093	0,69
XS2102493389 - OB.ALTICE FINAN 3% VT.15/01/28 (C02/24)	EUR	264	0,17	229	0,14
XS2053846262 - OB.ALTICE FR 3,375% VT.15/1/2028(C01/24)	EUR	308	0,20	288	0,18
XS2232102876 - OB.ALTICE FR 4,125% VT.15/01/29 (C02/24)	EUR	0	0,00	288	0,18
XS2310511717 - OB.ARDAGH PACK 3% VT.01/09/2029(C5/24)	EUR	0	0,00	149	0,09
XS2111944133 - OB.ARENA LUX 1,875% VT.1/2/28(C02/24)	EUR	178	0,12	164	0,10
XS1140860534 - OB.ASSICURA FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	100	0,06	97	0,06
XS1907120528 - OB.AT&T 1,8% VT.05/09/2026(C6/26)	EUR	0	0,00	872	0,55
FR0013378452 - OB.ATOS SE 2,5% VT.07/05/2025 (C2/25)	EUR	140	0,09	163	0,10
FR0013378460 - OB.ATOS SE 2,5% VT.7/11/2028 (C8/28)	EUR	167	0,11	212	0,13
FR001400EHH1 - OB.AUCHAN HOLD 4,875% VT.08/12/28	EUR	1.478	0,96	1.434	0,90
XS2579897633 - OB.AUTOSTRADA 4,75% VT.24/01/31(C10/30)	EUR	299	0,19	286	0,18
XS2205083749 - OB.AVANTOR FUN 3,875% VT.15/7/28(C01/24)	EUR	388	0,25	366	0,23
XS2648489388 - OB.AVIS BUDGET F 7,25% VT.31/07/30	EUR	639	0,41	0	0,00
XS2051664675 - OB.BABCOCK INT 1,375% VT.13/09/27(C6/27)	EUR	122	0,08	117	0,07
XS2271367315 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.14/01/31(C1/26)	EUR	771	0,50	723	0,46
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	549	0,36	499	0,31
XS2199266003 - OB.BAYER AG 0,75% VT.06/01/2027(C10/26)	EUR	927	0,60	893	0,56
XS2638924709 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	865	0,56	796	0,50
XS2679904768 - OB.BCS FTF %VAR VT.14/09/29(C9/28)	EUR	628	0,41	0	0,00
XS1640668940 - OB.BELDEN INC 3,375% VT.15/07/27(C01/24)	EUR	384	0,25	370	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2338167104 - OB.BIRKENSTOCK 5,25% VT.30/4/29 (C4/24)	EUR	298	0,19	0	0,00
USF1R15XK771 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C11/27)(USD)	USD	627	0,41	580	0,37
USF1067PAE63 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C8/28)(USD)	USD	992	0,64	0	0,00
XS2135799679 - OB.BP CAPITAL MK 2,591% VT.07/04/2028	EUR	394	0,26	378	0,24
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	484	0,31	462	0,29
XS2294186965 - OB.CAB 3,375% VT.01/02/28 (CALL 02/24)	EUR	515	0,33	478	0,30
XS2247616514 - OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C01/24)	EUR	371	0,24	337	0,21
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C8/23)	EUR	0	0,00	493	0,31
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	224	0,15	487	0,31
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23	EUR	0	0,00	1.110	0,70
XS2324372270 - OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C4/24)	EUR	276	0,18	251	0,16
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C02/24)	EUR	188	0,12	177	0,11
XS2243548273 - OB.CHEPLAPHARM 4,375% VT.15/1/28 (C2/24)	EUR	391	0,25	368	0,23
XS2618867159 - OB.CHEPLAPHARM 7,5% VT.15/05/30	EUR	319	0,21	0	0,00
XS2084759757 - OB.CHORUS LTD 0,875% VT.05/12/26	EUR	0	0,00	177	0,11
XS2343000241 - OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.31/05/28(C5/24)	EUR	407	0,26	664	0,42
XS2325699994 - OB.CIDRON AIDA FIN 5% VT.01/04/28(C4/24)	EUR	289	0,19	272	0,17
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	468	0,30	452	0,28
XS1964638107 - OB.CLARIOS GL 4,375% VT.15/5/26(C02/24)	EUR	503	0,33	482	0,30
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	887	0,58	825	0,52
XS2332245377 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	494	0,32	622	0,39
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	387	0,25	366	0,23
XS2335148024 - OB.CONSTELLIUM 3,125% VT.15/7/29 (C7/24)	EUR	821	0,53	756	0,48
XS1713568811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C01/24)	EUR	97	0,06	96	0,06
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	119	0,08	145	0,09
FR001400F067 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	951	0,62	894	0,56
XS2168478068 - OB.CRHI FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	478	0,31	460	0,29
FR0013292828 - OB.DANONE SA FTF %VAR PERP (C06/23)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2010039035 - OB.DEUTSCHE BAHN FTF %VAR PERP (C1/25)	EUR	951	0,62	912	0,58
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP(C4/26)(GBP)	GBP	660	0,43	565	0,36
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	308	0,20	295	0,19
XS2079388828 - OB.DUFYR ONE 2% VT15/02/27 (C02/24)	EUR	280	0,18	261	0,16
XS2333564503 - OB.DUFYR ONE 3,375% VT15/04/28 (C04/24)	EUR	664	0,43	617	0,39
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	465	0,30	447	0,28
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	480	0,31	470	0,30
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C02/24)	EUR	298	0,19	285	0,18
FR001400FDC8 - OB.ELECTRIC FRA 4,625% VT.25/1/43(C7/42)	EUR	756	0,49	862	0,54
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	565	0,37	546	0,34
FR0013534336 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	EUR	698	0,45	612	0,39
FR0013534351 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/26)	EUR	185	0,12	0	0,00
XS2075937370 - OB.ELI LILLY 0,625% VT.1/11/2031 (C8/31)	EUR	0	0,00	239	0,15
XS2182055009 - OB.ELM FOR FIRMEN FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C3/26)	EUR	466	0,30	445	0,28
XS2312744217 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	868	0,56	811	0,51
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	475	0,31	458	0,29
PTEDPNOM0015 - OB.ENERG POR 1,625% VT.15/04/27 (C1/27)	EUR	195	0,13	187	0,12
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	372	0,24	352	0,22
PTEDP4OM0025 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.23/04/83 (C1/28)	EUR	518	0,34	495	0,31
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	427	0,28	161	0,10
FR0013455813 - OB.ENGIE 0,5% VT.24/10/2030	EUR	0	0,00	397	0,25
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	479	0,31	460	0,29
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	1.001	0,65	931	0,59
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	464	0,30	425	0,27
XS2734938249 - OB.EPHIOS SUB 7,875% VT.31/01/31(C12/26)	EUR	465	0,30	0	0,00
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	378	0,25	353	0,22
XS2579816146 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.26/01/29 (C1/28)	EUR	540	0,35	511	0,32
XS2724510792 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.28/11/29(C11/28)	EUR	413	0,27	0	0,00
XS2196322403 - OB.EXXON MOBIL 0,835% VT.26/06/32(C3/32)	EUR	0	0,00	464	0,29
XS2209344543 - OB.FAURECIA 3,75% VT.15/06/28(C02/24)	EUR	396	0,26	365	0,23
XS2199351375 - OB.FIAT CHRY 4,5% VT.07/07/28 (C4/28)	EUR	0	0,00	321	0,20
XS2166619663 - OB.FIRMENICH 1,375% VT.30/10/26(C7/26)	EUR	242	0,16	233	0,15
XS2324364251 - OB.FONCIA MANA 3,375% VT.31/03/28(C3/24)	EUR	770	0,50	722	0,45
XS2052337503 - OB.FORD MOTOR CR 2,33% VT.25/11/25	EUR	488	0,32	471	0,30
XS2084488209 - OB.FRESENIUS 1,25% VT.29/11/2029 (C8/29)	EUR	437	0,28	414	0,26
XS1936208419 - OB.FRESENIUS 2,875% VT.15/2/29 (C11/28)	EUR	300	0,19	282	0,18
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24 (C01/24)	EUR	251	0,16	250	0,16
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	243	0,16	239	0,15
XS2152329053 - OB.FRESENIUS SE 1,625% VT.8/10/27(C7/27)	EUR	470	0,31	450	0,28
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	0	0,00	448	0,28
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	995	0,65	976	0,62
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	118	0,08	110	0,07
XS2390510142 - OB.GOODYEAR EU 2,75% VT.15/08/28 (C8/24)	EUR	0	0,00	402	0,25
XS2393001891 - OB.GRIFOLS E 3,875% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	459	0,30	430	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C01/24)	EUR	298	0,19	296	0,19
XS2337703537 - OB.GRUENENTHAL 4,125% VT.15/5/28 (C5/24)	EUR	298	0,19	280	0,18
XS2615562274 - OB.GRUENENTHAL 6,75% VT.15/05/30	EUR	159	0,10	153	0,10
XS2357812556 - OB.GUALA CLOSU 3,25% VT.15/6/28(C6/24)	EUR	550	0,36	529	0,33
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	102	0,07	118	0,07
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	335	0,22	506	0,32
XS2340137343 - OB.HERENS MIDCO 5,25% VT.15/5/29 (C5/24)	EUR	297	0,19	285	0,18
XS1640903701 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C7/29)	EUR	720	0,47	673	0,42
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	177	0,11	163	0,10
XS2295335413 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C9/26)	EUR	902	0,58	856	0,54
XS2397781944 - OB.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	401	0,26	649	0,41
FR0014001YB0 - OB.ILIAD SA 1,875% VT.11/02/28 (C11/27)	EUR	262	0,17	247	0,16
FR0013518420 - OB.ILIAD SA 2,375% VT.17/06/2026 (C3/26)	EUR	464	0,30	452	0,29
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	0	0,00	870	0,55
XS2010028004 - OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C02/24)	EUR	555	0,36	518	0,33
XS2051904733 - OB.INT GAME T 2,375% VT.15/04/28(C02/24)	EUR	124	0,08	119	0,08
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C02/24)	EUR	406	0,26	394	0,25
XS2589361240 - OB.INTESA FTF %VAR VT.20/02/34 (C11/28)	EUR	316	0,21	296	0,19
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	742	0,48	668	0,42
XS2020581752 - OB.INTL CONSOLIDA 1,5% VT.04/7/27(C4/27)	EUR	359	0,23	334	0,21
XS1908248963 - OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C11/23)	EUR	0	0,00	571	0,36
XS2052216111 - OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C01/24)	EUR	377	0,24	343	0,22
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C01/24)	EUR	187	0,12	176	0,11
XS2189947505 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/06/28 (C01/24)	EUR	955	0,62	902	0,57
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/26(C3/26)	EUR	656	0,43	634	0,40
XS1685542497 - OB.ITALGAS 1,625% FT.18/01/29	EUR	0	0,00	524	0,33
US47010BAK08 - OB.JAGUAR L 5,875%VT.15/1/28(C2/24)(USD)	USD	356	0,23	333	0,21
FR001400F0H3 - OB.JCDECAUX 5% VT.11/01/2026(C10/28)	EUR	1.049	0,68	1.002	0,63
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C01/24)	EUR	666	0,43	625	0,39
BE0002638196 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	601	0,39	579	0,36
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	535	0,35	483	0,30
FR0014005OK3 - OB.LEGRAND 0,375% VT.06/10/2031 (C7/31)	EUR	0	0,00	395	0,25
US53944YAV56 - OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD)	USD	903	0,59	832	0,52
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/27 (C01/24)	EUR	1.470	0,95	1.194	0,75
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C01/24)	EUR	190	0,12	179	0,11
XS1590067432 - OB.LOXAM SAS 6% VT.15/04/2025(C01/24)	EUR	151	0,10	148	0,09
XS1720690889 - OB.MATTERHORN 4% VT.15/11/27 (C02/24)	EUR	297	0,19	284	0,18
XS2357737910 - OB.MOBILUX F SA 4,25% VT.15/07/28(C07/24)	EUR	269	0,17	171	0,11
XS2056374353 - OB.MONDELEZ INT 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	0	0,00	637	0,40
XS2332590475 - OB.NEXI SPA 2,125% VT.30/04/2029 (C1/29)	EUR	788	0,51	746	0,47
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C6/28)	EUR	776	0,50	724	0,46
XS1960685383 - OB.NOKIA 2% VT.11/03/2026	EUR	388	0,25	378	0,24
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C06/24)	EUR	392	0,25	365	0,23
XS2326493728 - OB.NOVELIS SH 3,375% VT.15/4/29(C4/24)	EUR	570	0,37	531	0,33
XS2022093434 - OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	EUR	617	0,40	599	0,38
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	371	0,24	354	0,22
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	506	0,33	496	0,31
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C4/24)	EUR	739	0,48	957	0,60
XS2349786835 - OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C7/24)	EUR	288	0,19	265	0,17
XS1963553919 - OB.PEPSICO 0,75% VT.18/03/2027 (C12/26)	EUR	0	0,00	452	0,28
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	0	0,00	378	0,24
XS2448335351 - OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.6/4/29(C1/29)	EUR	1.709	1,11	2.063	1,30
XS2332889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	196	0,13	139	0,09
FR0013250693 - OB.RCI BANQUE 1,625% VT.11/04/25(C1/25)	EUR	502	0,33	489	0,31
FR0013459765 - OB.RCI BANQUE FTF %VAR VT.18/2/30(C2/25)	EUR	292	0,19	280	0,18
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	280	0,18	261	0,16
XS2186001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	1.952	1,27	1.800	1,13
XS1207058733 - OB.REPSOL INT FTF %VAR VT.25/3/75(C3/25)	EUR	498	0,32	490	0,31
XS2332306344 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/6/28 (C6/24)	EUR	284	0,18	265	0,17
XS2010028186 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C10/26)	EUR	91	0,06	132	0,08
XS2310951103 - OB.SAPPI PAP 3,625% VT.15/03/28 (C03/24)	EUR	384	0,25	527	0,33
XS2010045198 - OB.SCHLUMBERGER 0,25% VT.15/10/27(C7/27)	EUR	450	0,29	431	0,27
XS2399981435 - OB.SECHE ENV 2,25% VT.15/11/28 (C11/24)	EUR	540	0,35	518	0,33
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	638	0,41	593	0,37
XS2078735276 - OB.SHELL INT FIN 0,5% VT.08/11/2031	EUR	0	0,00	537	0,34
XS2050968333 - OB.SMURFIT KAP 1,5% VT.15/09/2027	EUR	410	0,27	392	0,25
XS2051660509 - OB.SNAM SPA 1% VT.12/09/2034 (C6/34)	EUR	0	0,00	285	0,18
FR001400F877 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	0	0,00	574	0,36
FR001400IDY6 - OB.SOCIETE GENE 5,625% VT.02/06/2033	EUR	319	0,21	297	0,19
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(01/24)	EUR	559	0,36	527	0,33
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	583	0,38	547	0,35
XS1684385591 - OB.SOFTBANK GR 4% VT.19/09/29 (C6/29)	EUR	358	0,23	333	0,21
BE6315847804 - OB.SOLVAY 0,5% VT.06/09/2029 (C6/29)	EUR	0	0,00	0	0,00
BE6309987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	0	0,00	372	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2319950130 - OB.SPA HOLDINGS 3,625% VT.4/2/28 (C4/24)	EUR	0	0,00	166	0,10
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C01/24)	EUR	555	0,36	528	0,33
FR0013426376 - OB.SPIE SA 2,625% VT.18/06/2026(C12/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	0	0,00	435	0,27
XS2265360359 - OB.STORA ENSO 0,625% VT.2/12/30 (C9/30)	EUR	0	0,00	310	0,20
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C02/24)	EUR	287	0,19	266	0,17
XS2197348597 - OB.TAKEDA PHARM 1% VT.09/07/29 (C4/29)	EUR	0	0,00	1.021	0,64
XS1698218523 - OB.TELECOM IT 2,375% VT.12/10/27 (C7/27)	EUR	359	0,23	331	0,21
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	481	0,31	463	0,29
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	0	0,00	469	0,30
XS2056371334 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/27)	EUR	185	0,12	0	0,00
XS2462605671 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C8/28)	EUR	1.078	0,70	1.019	0,64
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	1.650	1,07	1.575	0,99
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C01/24)	EUR	282	0,18	274	0,17
XS2160857798 - OB.TELSTRA CO 1% VT.23/04/30(C1/30)	EUR	0	0,00	169	0,11
XS1966038249 - OB.TELSTRA CO 1,375% VT.26/03/29(C12/28)	EUR	0	0,00	188	0,12
XS2002491780 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.03/06/30(C3/30)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2086868010 - OB.TESCO CORP 3,75% VT.29/05/26(C02/26)	EUR	473	0,31	456	0,29
XS2592804434 - OB.TEVA PHAR 7,375% VT.15/09/29 (C02/26)	EUR	765	0,50	714	0,45
XS1813724603 - OB.TEVA PHARMA 4,5% VT.01/03/25 (C12/24)	EUR	140	0,09	137	0,09
XS2058556619 - OB.THERMOFISHER 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	0	0,00	402	0,25
XS2331728126 - OB.TI AUTO FIN 3,75% VT.15/04/29 (C4/24)	EUR	459	0,30	399	0,25
XS2153409029 - OB.TOTAL CAP 1,994% VT.08/04/32 (C1/32)	EUR	0	0,00	442	0,28
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	678	0,44	659	0,42
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.252	0,81	1.163	0,73
FR0013330529 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/23)	EUR	0	0,00	1.010	0,64
FR001400IU83 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/28)	EUR	1.097	0,71	0	0,00
XS2356217039 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	0	0,00	314	0,20
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	784	0,51	731	0,46
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C01/24)	EUR	287	0,19	261	0,16
FR001400UE6 - OB.VALEO 1% VT.03/08/2028 (C5/28)	EUR	0	0,00	242	0,15
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	378	0,25	366	0,23
FR00140007L3 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	179	0,12	165	0,10
XS2289588837 - OB.VERISURE 3,25% VT.15/02/27 (C01/24)	EUR	385	0,25	357	0,23
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C2/24)	EUR	286	0,19	262	0,16
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	652	0,42	624	0,39
XS2052321093 - OB.VERIZON COM 1,5% VT.19/09/39 (C3/39)	EUR	0	0,00	545	0,34
XS2199597456 - OB.VERTICAL SA 4,375% VT.15/7/27 (C01/24)	EUR	587	0,38	542	0,34
FR0014000PF1 - OB.VINCI SA 0% VT.27/11/28 C(08/28)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C02/24)(GBP)	GBP	530	0,34	463	0,29
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C07/25)	EUR	638	0,41	548	0,35
XS2231189924 - OB.VMED 4% VT.31/01/29 (C01/24)(GBP)	GBP	503	0,33	0	0,00
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	892	0,58	805	0,51
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	486	0,32	456	0,29
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	478	0,31	447	0,28
XS2342732562 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	934	0,61	868	0,55
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	481	0,31	463	0,29
XS2054209833 - OB.WINTERSHALL 0,84% VT.25/09/25(C6/25)	EUR	191	0,12	184	0,12
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	180	0,12	169	0,11
XS2286041517 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C4/26)	EUR	363	0,24	339	0,21
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/24 (C02/24)	EUR	384	0,25	364	0,23
XS2417090789 - OB.WP/AP TELE 3,75% VT.15/01/29 (C01/25)	EUR	1.324	0,86	698	0,44
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	282	0,18	270	0,17
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	275	0,18	252	0,16
XS2231331260 - OB.ZF FINANCE 3,75% VT.21/09/28 (C6/28)	EUR	381	0,25	358	0,23
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C2/25)	EUR	840	0,55	1.106	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		144.513	93,81	148.892	93,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		144.513	93,74	148.892	93,84
TOTAL RENTA FIJA		144.513	93,74	148.892	93,84
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	3.869	2,51	2.826	1,78
TOTAL IIC		3.869	2,51	2.826	1,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		148.382	96,25	151.718	95,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		149.314	96,86	152.565	96,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23	EUR	0	0,00	256.704	0,16

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

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 en 2023 a sus 112 empleados ha sido de 8.197.848 euros, que se desglosa en 6.192.205 euros correspondientes a remuneración fija y 2.005.643 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y 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 2023 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 744.820 euros y la remuneración variable a 454.964 euros. A 31 de diciembre de 2023 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 783.800 euros y la remuneración variable a 313.310 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 2023 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. Con el objetivo de dar soporte a la implantación del Plan "Ambitions ESG 2025", se ha reforzado y detallado en mayor profundidad los criterios ESG / de Inversión Responsable en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas.

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.