

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 937288978

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/09/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3, 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	0,61	1,22	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,06	-0,14	0,00

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	3.026.503,6 7	1.499.179,8 6	3.844	1.838	EUR			200	NO
PLUS	1.761.603,3 2	1.053.455,1 7	230	136	EUR			100000	NO
PREMIER	165.313,91	141.795,22	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	8.968.358,4 8	8.678.576,0 9	10.719	11.097	EUR			0	NO
EMPRESA	168.165,78	83.587,21	7	3	EUR			500000	NO
PYME	243.751,66	125.036,92	134	66	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	63.027	32.742	26.774	20.961
PLUS	EUR	37.546	23.905	13.983	5.970
PREMIER	EUR	3.571	3.052	5.097	1.943
CARTERA	EUR	193.031	190.646	161.089	142.857
EMPRESA	EUR	3.628	1.801	516	481
PYME	EUR	5.208	2.564	1.228	583

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	20,8249	20,8689	20,7051	19,3932
PLUS	EUR	21,3137	21,2837	21,0420	19,6399
PREMIER	EUR	21,5996	21,5227	21,2357	19,7811
CARTERA	EUR	21,5236	21,4142	21,0971	19,6224
EMPRESA	EUR	21,5738	21,5419	21,2972	19,8781
PYME	EUR	21,3677	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	0,66	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	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	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	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,13	0,00	1,13	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,21	-0,61	0,07	0,49	-0,16	0,79	6,77	-3,98	8,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	26-11-2021	-0,38	26-11-2021	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	14-10-2021	0,33	14-10-2021	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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,51	1,51	1,59	1,72	3,08	6,25	1,67	1,59	2,79
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,19	5,19	5,19	5,19	5,19	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 periodos con política de inversión homogénea.

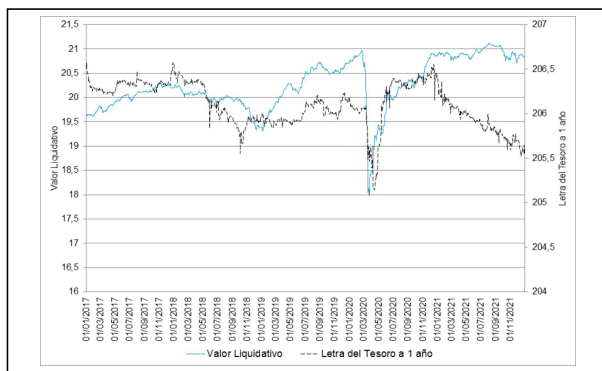
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,41	0,36	0,35	0,35	0,35	1,41	1,41	1,42	1,41

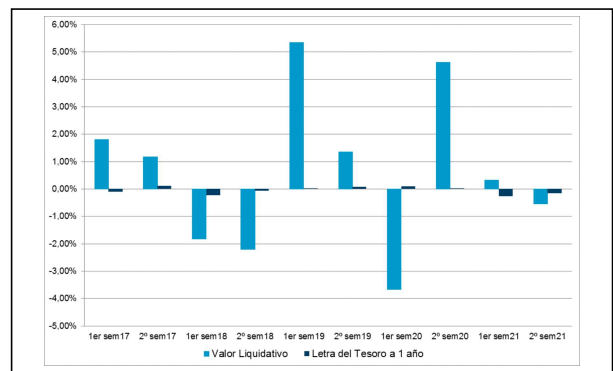
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,14	-0,53	0,16	0,58	-0,08	1,15	7,14	-3,64	8,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	26-11-2021	-0,38	26-11-2021	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	14-10-2021	0,33	14-10-2021	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	1,51	1,51	1,59	1,72	3,08	6,24	1,67	1,59	2,79
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,16	5,16	5,16	5,16	5,16	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 periodos con política de inversión homogénea.

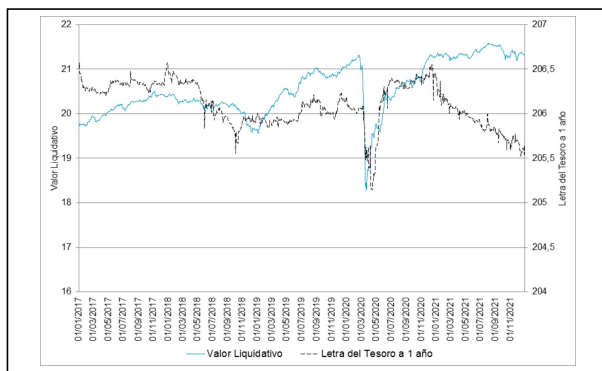
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

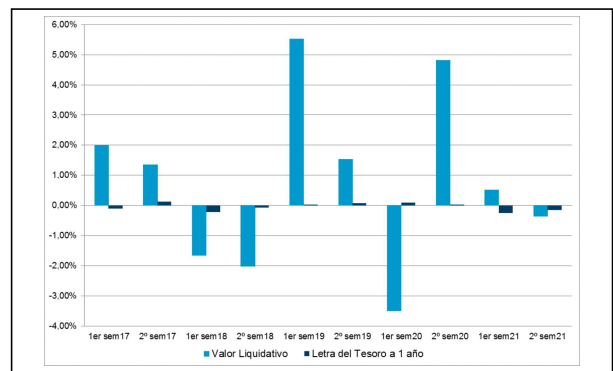
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,36	-0,48	0,23	0,63	-0,03	1,35	7,35	-3,46	9,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	26-11-2021	-0,38	26-11-2021	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	14-10-2021	0,33	14-10-2021	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	1,51	1,51	1,59	1,72	3,08	6,24	1,67	1,60	2,79
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,15	5,15	5,15	5,15	5,15	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 periodos con política de inversión homogénea.

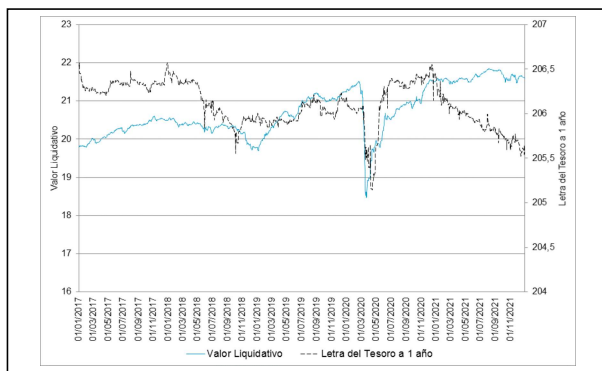
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

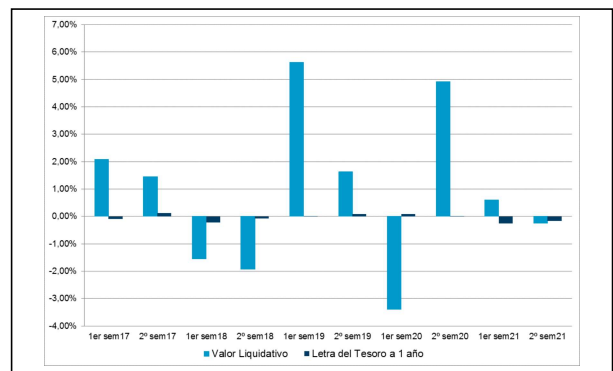
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,51	-0,44	0,27	0,67	0,01	1,50	7,52	-3,31	8,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	26-11-2021	-0,38	26-11-2021	-2,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	14-10-2021	0,33	14-10-2021	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	1,51	1,51	1,59	1,72	3,08	6,24	1,67	1,59	2,79
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,14	5,14	5,14	5,14	5,14	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 periodos con política de inversión homogénea.

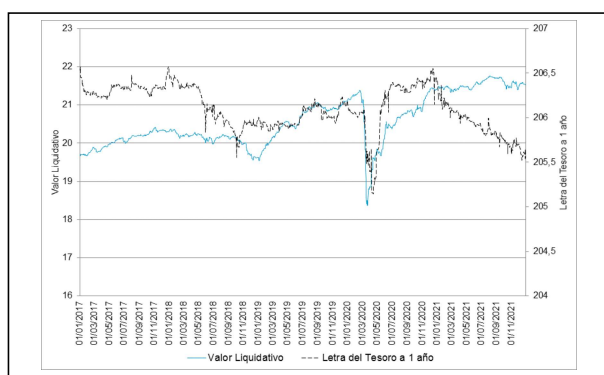
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

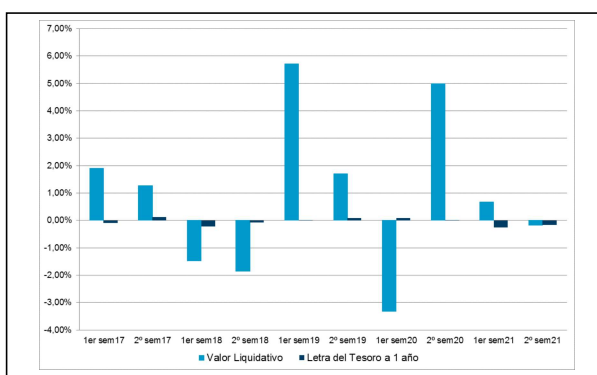
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,15	-0,53	0,17	0,58	-0,08	1,15	7,14	-3,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	26-11-2021	-0,38	26-11-2021	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	14-10-2021	0,33	14-10-2021	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	1,51	1,51	1,59	1,72	3,08	6,24	1,67	1,59	
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,16	5,16	5,16	5,25	5,52	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 periodos con política de inversión homogénea.

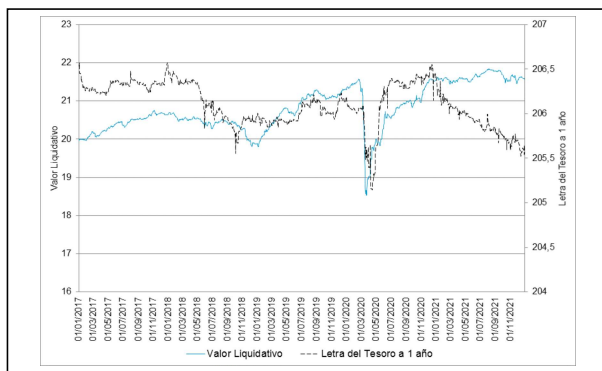
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

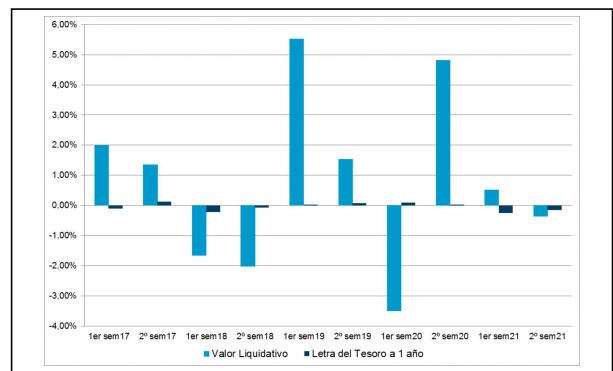
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,03	-0,57	0,12	0,54	-0,12	0,97	6,95	-3,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	26-11-2021	-0,38	26-11-2021	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,33	14-10-2021	0,33	14-10-2021	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	1,51	1,51	1,59	1,72	3,08	6,24	1,67	1,59	
Ibex-35	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,18	5,18	5,18	5,27	5,54	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 periodos con política de inversión homogénea.

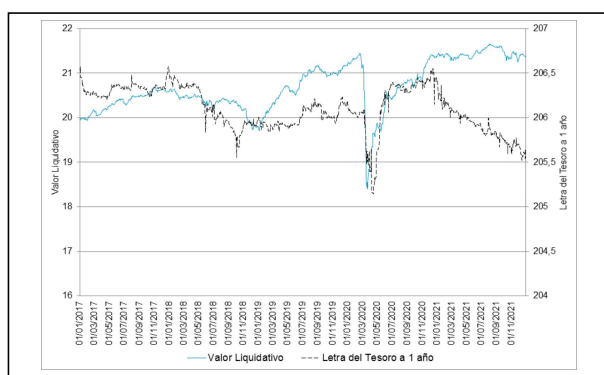
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

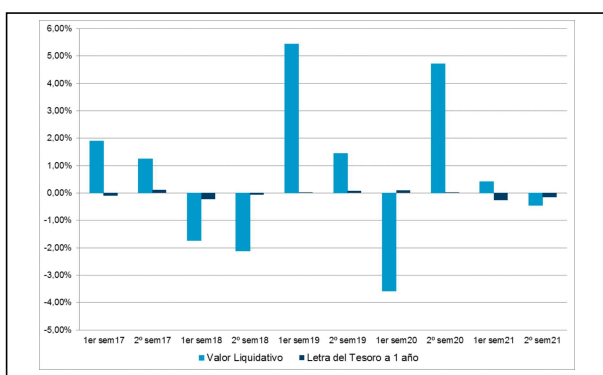
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	300.389	98,15	244.683	98,43
* Cartera interior	1.498	0,49	643	0,26
* Cartera exterior	296.563	96,90	242.232	97,44
* Intereses de la cartera de inversión	2.328	0,76	1.808	0,73
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.412	1,77	3.882	1,56
(+/-) RESTO	239	0,08	33	0,01
TOTAL PATRIMONIO	306.040	100,00 %	248.598	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	248.598	254.709	254.709	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,57	-3,03	18,99	-868,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,48	0,61	0,07	-188,46
(+) Rendimientos de gestión	-0,04	1,03	0,93	-104,20
+ Intereses	1,23	1,11	2,35	25,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,14	0,07	-1,14	-1.867,94
± 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)	-0,12	-0,14	-0,26	-6,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,01	-0,03	49,88
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-336,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	-22,87
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,42	-0,86	17,27
- Comisión de gestión	-0,39	-0,36	-0,76	21,91
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	14,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-243,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	65,85
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	306.005	248.598	306.005	

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

3. Inversiones financieras

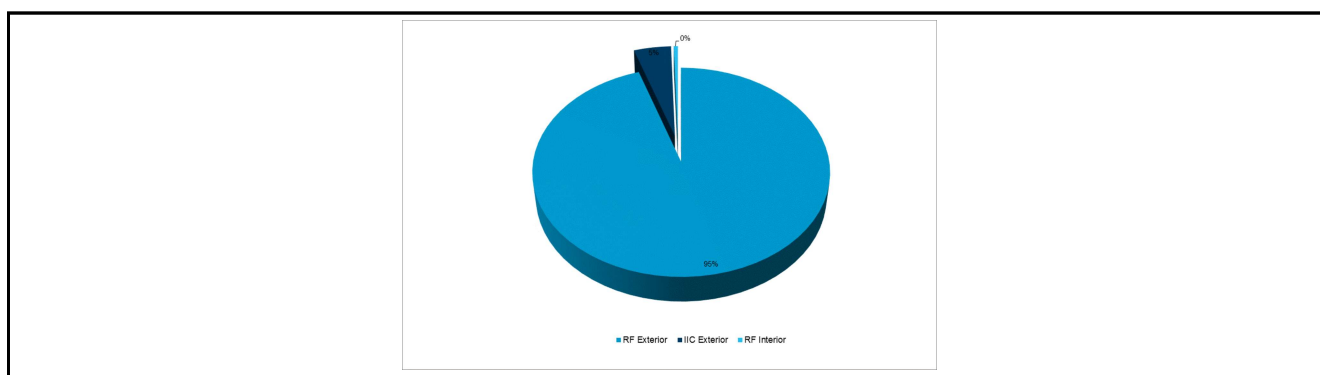
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1,498	0,49	643	0,26
TOTAL RENTA FIJA	1,498	0,49	643	0,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1,498	0,49	643	0,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	282,975	92,46	231,592	93,16
TOTAL RENTA FIJA	282,975	92,46	231,592	93,16
TOTAL IIC	13,533	4,42	10,665	4,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	296,508	96,89	242,257	97,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	298,007	97,38	242,900	97,71

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/22	8.731	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/22	2.282	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.22/03/22	1.281	Inversión
Total subyacente renta fija		12294	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.14/03/22	4.250	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.14/03/22	8.625	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12875	
TOTAL OBLIGACIONES		25169	

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

09/07/2021 Fusión de IIC. La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL BONOS ALTO INTERES, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4125), SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3975), SABADELL RENTAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3397), por SABADELL EURO YIELD, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 194).

27/09/2021 La Sociedad Gestora comunica la ejecución de la fusión y la ecuación de canje definitiva. Con fecha 22 de septiembre de 2021, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de SABADELL EURO YIELD, FI, (Fondo absorbente), SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI, SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI y SABADELL RENTAS, FI (Fondos absorbidos), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 21 de septiembre de 2021, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. A continuación, se detallan las ecuaciones de canje definitivas calculadas de acuerdo con los estados financieros de fecha 21 de septiembre de 2021, las cuales reflejan, para cada participación de las distintas clases de SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI y SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI, y para cada participación de SABADELL RENTAS, FI, el número de participaciones de SABADELL EURO YIELD, FI que, en cada caso, se asigne como clase absorbente: Clase de participaciones de SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI (Fondo absorbido), Clases de participaciones del Fondo SABADELL EURO YIELD, FI (Fondo absorbente) y Número de participaciones del Fondo absorbente por cada participación del Fondo absorbido, respectivamente: BASE: BASE 0,69999728 PLUS 0,68461872 PREMIER 0,67603802 CARTERA 0,67872358 PYME 0,68256042 EMPRESA 0,67641288. PLUS: BASE 0,72429466 PLUS 0,70838231 PREMIER 0,69950376 CARTERA 0,70228253 PYME 0,70625256 EMPRESA 0,69989163. PREMIER: BASE 0,73889472 PLUS 0,72266161 PREMIER 0,71360409 CARTERA 0,71643888 PYME 0,72048893 EMPRESA 0,71399978. CARTERA: BASE 0,73582444 PLUS 0,71965878 PREMIER 0,71063890 CARTERA 0,71346191 PYME 0,71749513 EMPRESA 0,71103295. PYME: BASE 0,72895254 PLUS 0,71293786 PREMIER 0,70400221 CARTERA 0,70679885 PYME 0,71079441 EMPRESA 0,70439258. EMPRESA: BASE 0,73850006 PLUS 0,72227562 PREMIER 0,71322294 CARTERA 0,71605621 PYME 0,72010410 EMPRESA 0,71361842. Clase de participaciones de SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI (Fondo absorbido), Clases de participaciones del Fondo SABADELL EURO YIELD, FI (Fondo absorbente) y Número de participaciones del Fondo absorbente por cada participación del Fondo absorbido, respectivamente: BASE: BASE 0,60620181 PLUS 0,59288389 PREMIER 0,58545294 CARTERA 0,58777865 PYME 0,59110139 EMPRESA 0,58577758. PLUS: BASE 0,61942212 PLUS 0,60581375 PREMIER 0,59822075 CARTERA 0,60059718 PYME 0,60399238 EMPRESA 0,59855247. PREMIER: BASE 0,62799240 PLUS 0,61419575 PREMIER 0,60649770 CARTERA 0,60890701 PYME 0,61234918 EMPRESA 0,60683400, CARTERA: BASE: 0,63055825 PLUS 0,61670523 PREMIER 0,60897572 CARTERA 0,61139488 PYME 0,61485111 EMPRESA 0,60931340. PYME: BASE 0,62636999 PLUS 0,61260898 PREMIER 0,60493081 CARTERA 0,60733390 PYME 0,61076718 EMPRESA 0,60526625. EMPRESA: BASE 0,63127747 PLUS 0,61740865 PREMIER 0,60967033 CARTERA 0,61209224 PYME 0,61555242 EMPRESA 0,61000839. Fondo absorbido SABADELL RENTAS, FI, Clases de

participaciones del Fondo SABADELL EURO YIELD, FI (Fondo absorbente) y Número de participaciones del Fondo absorbente por cada participación del Fondo absorbido, respectivamente: BASE 0,44411409 PLUS 0,43435715 PREMIER 0,42891311 CARTERA 0,43061696 PYME 0,43305126 EMPRESA 0,42915094. El criterio de asignación a las distintas clases de SABADELL EURO YIELD, FI de la posición mantenida por cada uno de los partícipes en los fondos SABADELL BONOS ALTO INTERÉS, FI y SABADELL FINANCIAL CAPITAL, FI ha sido el siguiente: En el caso de personas físicas residentes, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus o Premier más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida* por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. En el caso de personas jurídicas y de personas físicas no residentes, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus, Premier, o en el caso de personas jurídicas también Pyme o Empresa, más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida* por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. Para aquellos partícipes del Fondo absorbido que mantuvieran también posiciones en el Fondo absorbente, las posiciones suscritas en el Fondo absorbido se han asignado en el Fondo absorbente a la clase más favorable de entre las clases de participaciones mantenidas en ambos Fondos el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. El criterio de asignación a la clase absorbente de SABADELL EURO YIELD, FI de la posición mantenida por cada uno de los partícipes en el fondo absorbido SABADELL RENTAS, FI ha sido el siguiente: En el caso de personas físicas, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus o Premier más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. En el caso de personas jurídicas, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus, Premier, Pyme o Empresa más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 9.145.950,89 euros, equivalentes a un 3,20% 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 6.859.093,00 euros, equivalentes a un 2,40% 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 187.600,00 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. El debate sobre la transitoriedad o no de la inflación y sobre las políticas monetarias necesarias para hacer frente a este riesgo ha sido uno de los focos de atención en la segunda mitad de 2021. En este tema, la Fed acaba el año con un cambio de enfoque claro. Ya no considera el fenómeno como algo transitorio y va a acelerar su plan de retirada de estímulos. La segunda gran cuestión del semestre, como no podía ser de otro modo ha sido la evolución del virus y sus efectos sobre la economía. En este tema ha habido un cambio: si bien las nuevas variantes aparecidas a finales de año se han expandido con gran fuerza, la actividad económica empieza a acostumbrarse a este estado de cosas y muestra signos de adaptación a la epidemia. El tercer tema ha sido la evolución de las políticas en China, que ha visto como dos grandes compañías inmobiliarias quebraban sin grandes impactos derivados y que empieza a migrar hacia una política regulatoria más constructiva. La actitud de los inversores en términos de aversión al riesgo está siendo extraordinariamente resistente. Sigue habiendo condiciones buenas para los activos de riesgo, basadas tanto en el momento de ciclo económico como en la situación de tipos reales, históricamente bajos tras los últimos datos de inflación. La política monetaria está siendo, junto con las sucesivas oleadas de contagios del virus, el principal centro de atención de los mercados financieros en 2021 y de manera especial en el segundo semestre del año. Tras meses de calificar la inflación registrada como un fenómeno transitorio la Fed manifestó en diciembre que las presiones en los precios habían llegado para quedarse. En consecuencia, la retirada de estímulos (el llamado "tapering") se ha acelerado y los tipos han tomado un sentido ascendente en los últimos días del año. En Europa, aunque el BCE tiene una actitud mucho más relajada, el efecto ha sido parecido. La situación de tipos reales es especialmente llamativa, con inflaciones registradas en noviembre del +6,8% en Estados Unidos y del +4,9% en la Euro-zona y tipos a largo plazo del 1,51 en el primer caso y del -0,17 en el segundo. En el mercado de crédito la buena situación financiera de los emisores privados, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, las políticas fiscales expansivas y la reticencia de los Bancos Centrales a iniciar

políticas restrictivas han constituido condiciones favorables al mantenimiento de los diferenciales en niveles cercanos a los mínimos históricos. Cualquier repunte de diferenciales, como el que se produjo en noviembre con la aparición de la nueva variante del virus O-micrón, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones. Tras las dudas del primer semestre, la cotización del dólar frente al euro ha emprendido en la segunda mitad del año un camino decidido hacia la apreciación de la divisa norteamericana. Después de cerrar en junio a niveles de 1,185 dólares por euro, el año se cierra con un tipo de cambio de 1,137 USD/EUR. Las causas están claramente vinculadas a la diferencia de posicionamiento de los bancos centrales de una y otra zona. Mientras el BCE mantiene una visión neutra de los datos de inflación y no quiere incurrir en un cambio precipitado de política, la Fed ha mostrado una actitud más beligerante. La libra también ha cerrado el semestre con una fuerte apreciación frente al euro, apoyada también por la firmeza del Banco de Inglaterra, que ya ha iniciado las subidas de tipos de referencia. En cuanto a divisas emergentes, destaca la depreciación de la Lira Turca, afectada por el intervencionismo poco ortodoxo del poder político en la política monetaria. Los mercados emergentes aparecen en este segundo semestre como un área fragmentada, con algunos países que han tomado conciencia del riesgo de inflación y han iniciado políticas monetarias de acuerdo con este riesgo. Entre ellos contamos a Brasil, México, Rusia y Sudáfrica. Otros, como Turquía están en el lado opuesto y están viendo las consecuencias en la depreciación de sus monedas. El gran protagonista del año ha sido China. El mal comportamiento de sus mercados de acciones tuvo su raíz en la ofensiva regulatoria iniciada a mitad de año, especialmente en algunos sectores como la tecnología y la educación. También se limitó la inversión en compañías chinas mediante instrumentos domiciliados en mercados occidentales. Finalizado un mal año para el principal mercado emergente, las perspectivas para 2022 son más constructivas y permiten volver a contemplar el mercado chino como una oportunidad de crecimiento a medio y largo plazo. Los mercados desarrollados han seguido liderando las bolsas mundiales en la segunda mitad de 2021. A la cabeza continúan las bolsas de Estados Unidos: el índice S&P500 subió un 10,9% completando un año espectacular con una revalorización total del 26,9%. Los valores más beneficiados han sido las grandes compañías, especialmente las tecnológicas. Los mercados europeos también completan un año excelente. Entre los más importantes del continente destaca Francia, con una subida del +9,9% de su índice CAC40. Alemania arroja un discreto +2,3% y el mercado español queda a la cola, con una ligera caída del -1,2%. Los resultados de las compañías cotizadas en el tercer trimestre, el último del que tenemos datos batieron records de crecimiento y permiten pensar en crecimientos de beneficios para el conjunto de 2021 en el entorno del +50% en Estados Unidos y del +60% en Europa. Las rotaciones entre sectores cíclicos y defensivos y entre estilos de inversión (Value vs. Growth) han continuado durante todo el semestre. La expansión de la nueva variante del Coronavirus (O micrón) es todavía difícil de evaluar en términos económicos, pero vuelve a situar el ciclo del virus en el punto central de atención de los mercados. Esto se mezcla con la batalla entre inflación y crecimiento y sus diversas narrativas que siguen alternándose en la percepción de riesgo de los inversores. Todo ello nos sitúa en un terreno inestable pero no es todavía una zona roja de peligro. De hecho, la reacción de los mercados es de confianza en que los bancos centrales lograrán controlar la inflación sin perjudicar el crecimiento. El tercer elemento es China, donde por un lado se produjo definitivamente la insolvencia de Evergrande y Kaisa, pero donde la actitud del gobierno en términos regulatorios y del Banco Central en el ámbito monetario serán mucho más constructivas en 2022 que lo que fueron en 2021. Los activos de riesgo (bolsas, crédito) se seguirán viendo favorecidas por el mantra "no hay otra alternativa" si buscamos algo de rentabilidad positiva en un entorno de tipos reales muy bajos y expectativas de inflación persistente. El mercado sigue comprando cualquier corrección, a pesar de las altas valoraciones y la caída de la rentabilidad real de las acciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha 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 400 títulos.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 248.597.732,87 euros hasta 306.010.997,06 euros, es decir un 23,09%. El número de participes sube desde 13.141 unidades hasta 14.935 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -0,54% para la clase base, un -0,36% para la clase plus, un -0,25% para la clase premier, un -0,17% para la clase cartera, un -0,36% para la clase empresa y un -0,45% 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 0,43% para la clase premier, un 0,36% para la clase cartera, un 0,54% para la clase empresa y un 0,62% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,16%

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

este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -0,54%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,16% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el semestre el Fondo ha 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., incrementando el porcentaje en cartera de estos últimos. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/12/21 (0.07%); OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C01/22) (0.05%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/21 (0.02%); BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6% (0.02%); FUTURO EURO/USD VT.14/03/22 (0.02%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.13/12/21 (-0.12%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/22 (-0.05%); BO.ADO PROPERTIES 3,25% VT.05/08/2025 (-0.04%); FUTURO EURO/GBP VT.14/03/22 (-0.03%); CURRENCY (EURO/USD) (-0.02%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC.Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 8,18%. d) Otra información sobre inversiones.A la fecha de referencia 31/12/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,962 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,4856%. 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 51,42% 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 1,51% frente a la volatilidad del 0,28% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.A cierre del periodo, un 9,10% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus

consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de 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	%
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	1.270	0,42	643	0,26
ES0224244089 - OB.MAPFRE FTF %VAR VT,31/03/47(C3/27)	EUR	228	0,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.498	0,49	643	0,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.498	0,49	643	0,26
TOTAL RENTA FIJA		1.498	0,49	643	0,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.498	0,49	643	0,26
XS1713464441 - BO.ADLER 1,875% VT.27/04/23 (C3/23)	EUR	557	0,18	0	0,00
XS2010029663 - BO.ADO PROPERTIES 3,25% VT.05/08/2025	EUR	608	0,20	723	0,29
XS2343873597 - BO.AEDAS HOMES OPC 4% VT.15/8/26(C11/22)	EUR	309	0,10	307	0,12
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26 (C5/23)	EUR	510	0,17	306	0,12
DE000A3KY342 - BO.ALLIANZ FIN 0% VT.22/11/26 (C8/26)	EUR	1.890	0,62	0	0,00
XS2393701284 - BO.AMERI TOWER 0,4% VT.15/02/27 (C12/26)	EUR	984	0,32	0	0,00
XS2273810510 - BO.AROUNDTOWN SA 0% VT.16/7/26 (C4/26)	EUR	1.264	0,41	1.268	0,51
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C6/24)	EUR	3.000	0,98	3.000	1,21
FR0013510179 - BO.AUCHAN HOLD 2,875% VT.29/1/26(C10/25)	EUR	1.083	0,35	1.116	0,45
XS2251742537 - BO.AVANTOR FUN 2,625% VT.1/11/25(C11/22)	EUR	410	0,13	410	0,16
XS2112340679 - BO.BANJAY ENT 3,5% VT.01/03/25 (C03/22)	EUR	504	0,16	506	0,20
FR0013507837 - BO.CAPGEMINI 1,25% VT.15/04/2022 (C3/22)	EUR	0	0,00	203	0,08
XS2264155305 - BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C3/24)	EUR	1.269	0,41	1.112	0,45
FR0013260379 - BO.CASINO GUI 1,865% VT.13/06/22 (C3/22)	EUR	101	0,03	0	0,00
XS2276596538 - BO.CASINO GUI 6,625% VT.15/01/26 (C1/23)	EUR	404	0,13	423	0,17
XS2388186996 - BO.CIRSA FIN 4,5% VT.15/03/27 (C09/23)	EUR	685	0,22	0	0,00
XS2242188261 - BO.CMA CGM 7,5% VT.15/01/26 (C01/23)	EUR	772	0,25	779	0,31
XS2336345140 - BO.CT INVES GMBH 5,5% VT.15/4/26 (C4/23)	EUR	404	0,13	410	0,17
DE000A2R9211 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	575	0,19	576	0,23
XS1841967356 - BO.DKT FINANCE APS VT.17/06/23 (C02/22)	EUR	1.004	0,33	1.527	0,61
XS1878856803 - BO.DOMETIC GR 3% VT.13/09/23 (C08/23)	EUR	0	0,00	843	0,34
XS2367103780 - BO.DOVALUE 3,375% VT.31/07/2026 (C7/23)	EUR	505	0,17	0	0,00
XS2212625656 - BO.DOVALUE 5% VT.04/08/2025(C8/22)	EUR	518	0,17	1.046	0,42
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	979	0,32	0	0,00
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANS AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	799	0,26	808	0,32
XS2152899584 - BO.E.ON SE 1% VT.07/10/2025(C7/25)	EUR	469	0,15	473	0,19
XS1992087996 - BO.EG GLOBAL 4,375% VT.07/02/25 (C02/22)	EUR	401	0,13	0	0,00
XS2063288943 - BO.EIRCOM FIN 1,75% VT.1/11/2024(C01/22)	EUR	0	0,00	864	0,35
XS1886543476 - BO.EL CORTE INGL 3% VT.15/03/24 (C12/21)	EUR	0	0,00	397	0,16
XS2360381730 - BO.ELIOR GROUP 3,75% VT.15/07/26 (C7/23)	EUR	308	0,10	0	0,00
FR0013449972 - BO.ELIS 1% VT.03/04/2025	EUR	596	0,19	0	0,00
XS2156607702 - BO.ENBW INT FIN 0,625% VT.17/4/25(C1/25)	EUR	849	0,28	857	0,34
XS2229090589 - BO.ENCORE CAP 4,875% VT.15/10/25(C10/22)	EUR	941	0,31	954	0,38
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25(C2/25)	EUR	502	0,16	506	0,20
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24)	EUR	2.036	0,67	0	0,00
XS2013574202 - BO.FORD MOTOR CR 1,514% VT.17/02/23	EUR	498	0,16	503	0,20
XS2229875989 - BO.FORD MOTOR CR 3,25% VT.15/09/25	EUR	1.298	0,42	1.289	0,52
XS2208646690 - BO.GAMMA BI 6,25% VT.15/07/2025 (C07/22)	EUR	821	0,27	844	0,34
XS2250155467 - BO.GARFUNK 7,75% VT.1/11/25(C11/22)(GBP)	GBP	500	0,16	482	0,19
XS2250153769 - BO.GARFUNKEL HD 6,75% VT.1/11/25 (11/22)	EUR	1.039	0,34	521	0,21
XS2049548444 - BO.GENERAL MOTORS 0,2% VT.02/09/2022	EUR	0	0,00	402	0,16
XS2247623643 - BO.GETLINK SE 3,5% VT.30/10/25(C10/22)	EUR	516	0,17	520	0,21
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026 (C5/23)	EUR	513	0,17	514	0,21
XS2075185228 - BO.HARLEY-DAVID 0,9% VT.19/11/24 (C8/24)	EUR	511	0,17	0	0,00
XS2154336338 - BO.HEIDELBERGCE 2,5% VT.09/10/24(C8/24)	EUR	266	0,09	270	0,11
XS2198388592 - BO.HT TROPLAST 9,25% VT.15/07/25(C7/22)	EUR	435	0,14	446	0,18
XS2153405118 - BO.IBERDROLA FI 0,875% VT.16/06/2025	EUR	310	0,10	312	0,13
XS2004438458 - BO.IHO VERVAL 3,625% VT.15/5/25(C02/22)	EUR	506	0,17	508	0,20
XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C10/23)	EUR	626	0,20	0	0,00
XS2397781944 - BO.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	316	0,10	0	0,00
XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C01/23)	EUR	805	0,26	824	0,33
XS2211136168 - BO.INTRUM 4,875% VT.15/08/2025 (C8/22)	EUR	520	0,17	527	0,21
XS1634531344 - BO.INTRUM JUST 2,75% VT.15/07/22(C08/21)	EUR	0	0,00	50	0,02
XS2199343513 - BO.ISS FINANCE 1,25% VT.07/07/2025	EUR	720	0,24	724	0,29
XS2010037849 - BO.JAGUAR LR 5,875% VT.15/11/24(C08/24)	EUR	541	0,18	0	0,00
FR0013512381 - BO.KERING 0,25% VT.13/05/2023(C2/23)	EUR	201	0,07	202	0,08
XS2298381307 - BO.KLEOPA FIN 4,25% VT.01/03/26 (C03/23)	EUR	490	0,16	211	0,08
XS2298382453 - BO.KLEOPA HOLD 6,5% VT.01/09/26 (C03/23)	EUR	183	0,06	195	0,08
FR0014000774 - BO.LA MONDIALE 0,75% 20/04/2026 (C1/26)	EUR	2.396	0,78	2.430	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1974797364 - BO.LINCOLN F 3,625% VT.01/04/24 (C01/22)	EUR	509	0,17	0	0,00
XS2391860843 - BO.LINDE PLC 0% VT.30/09/26 (C8/26)	EUR	1.592	0,52	0	0,00
XS2031870921 - BO.LOXAM SAS 3,25% VT.14/01/2025(C01/22)	EUR	497	0,16	300	0,12
FR0013506508 - BO.LVMH MOET 0,75% VT.07/04/25 (C1/25)	EUR	818	0,27	827	0,33
XS2240133459 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	EUR	502	0,16	503	0,20
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	1.493	0,49	1.503	0,60
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	1.047	0,34	1.057	0,43
XS2332219612 - BO.NEINOR HOMES 4,5% VT.15/10/26 (C4/23)	EUR	506	0,17	513	0,21
XS2228676735 - BO.NISSAN 1,94% VT.15/09/23	EUR	312	0,10	314	0,13
XS2358383466 - BO.NOBIAN FIN 3,625% VT.15/07/26 (C7/23)	EUR	593	0,19	0	0,00
XS2393761692 - BO.OCADO 3,875% VT.8/10/26(C10/23) (GBP)	GBP	346	0,11	0	0,00
XS2066213625 - BO.OCI NV 3,125% VT.01/11/24 (C12/21)	EUR	0	0,00	515	0,21
XS2241400295 - BO.OCI NV 3,625% VT.15/10/25 (C10/22)	EUR	373	0,12	418	0,17
XS2361342889 - BO.PICARD GR 3,875% VT.01/07/26(C7/23)	EUR	1.114	0,36	0	0,00
XS2251627514 - BO.PINNACLE BID 5,5% VT.15/02/25 (02/22)	EUR	204	0,07	921	0,37
XS1849464323 - BO.PLAYTECH P 3,75% VT.12/10/23 (C02/22)	EUR	262	0,09	0	0,00
XS2200172653 - BO.PLT VII FIN 4,625% VT.5/1/2026(C7/22)	EUR	1.022	0,33	621	0,25
SE0010830950 - BO.POLYGON AB 4% VT.23/2/23(C09/21)	EUR	0	0,00	506	0,20
XS2347091279 - BO.PREMIER 3,5% VT.15/10/26(C6/23)(GBP)	GBP	353	0,12	842	0,34
FR0014001JP1 - BO.PSA BANQUE 0% VT.22/01/25(C10/24)	EUR	496	0,16	0	0,00
XS2115189875 - BO.Q-PARK HOLD 1,5% VT.01/03/25 (C03/22)	EUR	0	0,00	387	0,16
XS2010039118 - BO.QUATRIM 5,875% VT.15/01/24 (C01/22)	EUR	311	0,10	105	0,04
FR0014000N24 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	303	0,10	0	0,00
XS2244322082 - BO.ROLLS-ROY 4,625% VT.16/02/26 (C11/26)	EUR	556	0,18	547	0,22
XS2178048257 - BO.RUBIS TERMI 5,625% VT.15/05/25(5/22)	EUR	997	0,33	1.007	0,40
XS2228260043 - BO.RYANAIR 2,875% VT.15/09/2025	EUR	1.081	0,35	1.096	0,44
XS1591523755 - BO.SAIPEM FIN INT 2,75% VT.05/04/2022	EUR	523	0,17	0	0,00
XS2176715311 - BO.SAP SE 0% VT.17/05/2023 (C4/23)	EUR	401	0,13	402	0,16
XS2189594315 - BO.SIG COMBIBLOC 2,125% VT.18/6/25	EUR	0	0,00	531	0,21
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	1.793	0,59	1.278	0,51
XS2111948126 - BO.SUMMER BID 9% VT.15/11/2025 (C02/22)	EUR	106	0,03	0	0,00
XS2194288390 - BO.SYNTHOMER PLC 3,875% VT.17/12/25(C7/22)	EUR	626	0,20	630	0,25
XS2090816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C2/22)	EUR	1.184	0,39	823	0,33
XS2176872849 - BO.TELECOM BV 3,5% VT.20/05/24 (C02/24)	EUR	213	0,07	535	0,22
XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C10/24)	EUR	656	0,21	652	0,26
DE000A2TEDB8 - BO.THYSSENKRUP 2,875% VT.22/2/24(C11/23)	EUR	508	0,17	0	0,00
DE000A2BPE22 - BO.THYSSENKRUPP 1,375% VT.3/3/22(C12/21)	EUR	0	0,00	400	0,16
DE000A3KNP88 - BO.TRATON FINA 0,125% VT.24/3/25 (C2/25)	EUR	0	0,00	2.003	0,81
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	0	0,00	507	0,20
XS1908250191 - BO.VERISURE 3,5% VT.15/05/23 (C11/21)	EUR	0	0,00	407	0,16
XS2321651031 - BO.VIA CELERE 5,25% VT.01/04/26(C04/23)	EUR	412	0,13	0	0,00
XS2307567086 - BO.VICTORIA 3,625% VT.26/08/26 (C2/23)	EUR	203	0,07	203	0,08
DE000A2R8NC5 - BO.VONOVIA FIN 0,125% VT.6/4/23 (C3/23)	EUR	502	0,16	503	0,20
AT0000A2GLA0 - BO.WIENERBERGER 2,75% VT.04/06/25(C3/25)	EUR	0	0,00	754	0,30
XS2010040124 - BO.ZF EUROPE F 1,25% VT.23/10/23 (C9/23)	EUR	403	0,13	405	0,16
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	815	0,27	827	0,33
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	2.784	0,91	1.297	0,52
XS2249894234 - OB.ADEVINTA ASA 3% VT.15/11/27(C11/23)	EUR	719	0,24	311	0,13
XS1468662801 - OB.ADIANT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	1.096	0,36	609	0,25
XS2283225477 - OB.ADLER GRO 2,25% VT.14/01/29 (C10/28)	EUR	0	0,00	581	0,23
FR0013505625 - OB.AEROP PARIS 2,125% VT.2/10/26(C7/26)	EUR	882	0,29	895	0,36
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	527	0,17	1.069	0,43
FR0013428067 - OB.AIR LIQUIDE 0,625% VT.20/06/30(C3/30)	EUR	513	0,17	518	0,21
FR0013505567 - OB.AIR LIQUIDE 1,375% VT.02/4/30(C12/29)	EUR	327	0,11	331	0,13
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	204	0,07	206	0,08
XS2166122486 - OB.AIR PRODUCTS 0,8% VT.5/5/32(C2/30)	EUR	202	0,07	204	0,08
XS2110077299 - OB.AKELIUS FTF %VAR VT.17/05/81 (C2/26)	EUR	681	0,22	701	0,28
DE000A3KY359 - OB.ALLIANZ FIN 0,5% VT.22/11/33 (C8/33)	EUR	2.634	0,86	0	0,00
DE000A2YPPA1 - OB.ALLIANZ FTF %VAR VT.25/09/49 (C9/29)	EUR	0	0,00	607	0,24
US018820AA81 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C11/25)(USD)	USD	2.112	0,69	2.265	0,91
USX10001AB51 - OB.ALLIANZ S FTF 3,2% PERP (C10/27)(USD)	USD	841	0,27	0	0,00
XS2342057143 - OB.ALLIED UNI 3,625% VT.01/06/28 (C6/24)	EUR	684	0,22	695	0,28
XS2138128314 - OB.ALTICE 8% VT.15/05/2027(C5/22)	EUR	535	0,17	543	0,22
XS2102493389 - OB.ALTICE FINAN 3% VT.15/01/28 (C01/23)	EUR	1.085	0,35	379	0,15
XS2390152986 - OB.ALTICE FR 4,25% VT.15/10/29 (C10/24)	EUR	496	0,16	0	0,00
XS2053846262 - OB.ALTICE FRA 3,375% VT.15/1/2028(C9/22)	EUR	584	0,19	0	0,00
XS1859337419 - OB.ALTICE FRANCE 5,875% VT.1/2/27(C2/22)	EUR	1.060	0,35	1.279	0,51
XS2006277508 - OB.AMERICA MOVIL 0,75% VT.26/06/27	EUR	1.012	0,33	1.022	0,41
XS1962513674 - OB.ANGLO AMER 1,625% VT.11/03/26(C12/25)	EUR	310	0,10	317	0,13
BE6301510028 - OB.ANHEUSER-BUS 1,15% VT.22/1/27(C10/26)	EUR	521	0,17	529	0,21
XS2082324018 - OB.ARCELORMITT 1,75% VT.19/11/25 (C8/25)	EUR	524	0,17	0	0,00
XS2079032483 - OB.ARD FINANCE 5% VT.30/06/27(C11/22)	EUR	1.128	0,37	616	0,25
XS1628848241 - OB.ARDAGH 4,75% VT.15/7/27(C7/22)(GBP)	GBP	238	0,08	0	0,00
XS2036387525 - OB.ARDAGH PACK 2,125% VT.15/8/26 (C8/22)	EUR	296	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2189356996 - OB.ARDAGH PACK 2,125% VT.15/8/26(C8/22)	EUR	782	0,26	799	0,32
XS2310511717 - OB.ARDAGH PACK 3% VT.01/09/2029(C5/24)	EUR	294	0,10	0	0,00
XS2111944133 - OB.ARENA LUX 1,875% VT.1/2/28(C2/23)	EUR	471	0,15	0	0,00
XS2023872174 - OB.AROUNDTOWN SA 0,625% VT.09/07/2025	EUR	804	0,26	809	0,33
XS1140860534 - OB.ASSICURA FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	556	0,18	563	0,23
XS1311440082 - OB.ASSICURA FTF %VAR VT.27/10/47(C10/27)	EUR	122	0,04	0	0,00
XS2056491587 - OB.ASSICURAZIONI 2,124% VT.01/10/30	EUR	186	0,06	0	0,00
XS1907120528 - OB.AT&T 1,8% VT.05/09/2026(C6/26)	EUR	975	0,32	985	0,40
XS1508392625 - OB.ATF NETHERLA FTF %VAR PERP (C01/23)	EUR	205	0,07	0	0,00
FR0013416146 - OB.AUCHAN HOLD 2,375% VT.25/4/25 (C1/25)	EUR	533	0,17	0	0,00
FR0013524865 - OB.AUCHAN HOLD 3,25% VT.23/7/27 (C4/27)	EUR	1.370	0,45	1.405	0,57
XS2267889991 - OB.AUTOSTRATE ITALIA 2% VT.04/12/28	EUR	1.762	0,58	1.147	0,46
XS2205083749 - OB.AVANTOR FUN 3,875% VT.15/7/28 (C7/23)	EUR	418	0,14	422	0,17
XS1492856787 - OB.AXALTA COAT 3,75% VT.15/01/25(C01/22)	EUR	0	0,00	513	0,21
XS2051664675 - OB.BABCOCK INT 1,375% VT.13/09/27(C6/27)	EUR	134	0,04	0	0,00
XS2271367315 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.14/01/31(C1/26)	EUR	1.206	0,39	1.225	0,49
XS1405136364 - OB.BANCO SABADELL 5,625% VT.06/05/2026	EUR	233	0,08	0	0,00
XS1767931121 - OB.BANCO SANTANDER 2,125% VT.08/02/2028	EUR	0	0,00	647	0,26
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	616	0,20	618	0,25
XS2281343413 - OB.BAYER AG 0,625% VT.12/07/2031 (C4/31)	EUR	1.259	0,41	1.257	0,51
XS2199266003 - OB.BAYER AG 0,75% VT.06/01/2027(C10/26)	EUR	1.012	0,33	1.019	0,41
XS2077670342 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.12/11/79 (C8/27)	EUR	406	0,13	0	0,00
XS1640668940 - OB.BELDEN INC 3,375% VT.15/07/27(C07/22)	EUR	404	0,13	0	0,00
XS2338167104 - OB.BK LC FINCO 5,25% VT.30/4/29 (C4/24)	EUR	827	0,27	818	0,33
XS2055728054 - OB.BMW FINANCE NV 0,375% VT.24/09/2027	EUR	0	0,00	509	0,20
USF1R15XK771 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C11/27)(USD)	USD	911	0,30	903	0,36
FR0013476611 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27)	EUR	200	0,07	0	0,00
FR0013299641 - OB.BNP PARIBAS CARDIF 1% VT.29/11/24	EUR	2.558	0,84	2.566	1,03
XS2135799679 - OB.BP CAPITAL MK 2,591% VT.07/04/2028	EUR	449	0,15	457	0,18
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	530	0,17	535	0,22
FR0013455540 - OB.BPCE SA 0,5% VT.24/02/2027	EUR	0	0,00	604	0,24
FR0014005V34 - OB.BRCE SA FTF %VAR VT.13/01/42 (C10/26)	EUR	1.191	0,39	0	0,00
XS1645495349 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.14/7/28 (C7/23)	EUR	0	0,00	632	0,25
XS2247616514 - OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C11/23)	EUR	605	0,20	1.025	0,41
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	502	0,16	504	0,20
XS2328426445 - OB.CASINO GUI 5,25% VT.15/4/27 (C4/23)	EUR	950	0,31	1.023	0,41
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	1.050	0,34	0	0,00
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	140	0,05	514	0,21
XS1964617879 - OB.CEMEX SAB 3,125% VT.19/03/26 (C3/22)	EUR	305	0,10	0	0,00
XS2324372270 - OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C4/24)	EUR	893	0,29	933	0,38
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C2/23)	EUR	301	0,10	851	0,34
XS2243548273 - OB.CHEPLAPHARM 4,375% VT.15/1/28 (C1/24)	EUR	731	0,24	521	0,21
XS2084759757 - OB.CHORUS LTD 0,875% VT.05/12/26	EUR	203	0,07	205	0,08
XS2343000241 - OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.31/05/28(C5/24)	EUR	605	0,20	0	0,00
XS2343001991 - OB.CHROME BIDCO 5% VT.31/05/29(C5/24)	EUR	400	0,13	0	0,00
XS2325699994 - OB.CIDRON AIDA FIN 5% VT.01/04/28(C4/24)	EUR	603	0,20	304	0,12
FR0014000D31 - OB.CIE GENERALE D 0% VT.02/11/28 (C8/28)	EUR	586	0,19	591	0,24
XS2033245023 - OB.CIRSA FIN %VAR VT.30/9/2025 (C01/22)	EUR	485	0,16	0	0,00
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26(C1/26)	EUR	504	0,16	511	0,21
XS1964638107 - OB.CLARIOS GL 4,375% VT.15/5/26(C5/22)	EUR	824	0,27	623	0,25
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	1.228	0,40	1.240	0,50
XS2114852564 - OB.COMCAST CORP 0,75% VT.20/2/32(C11/31)	EUR	0	0,00	704	0,28
DE000C240LD5 - OB.COMMERZBANK AG 4% VT.23/03/2026	EUR	231	0,08	0	0,00
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	436	0,14	0	0,00
XS2366652084 - OB.CONS AU 4,875% VT.15/7/27(C7/23)(GBP)	GBP	409	0,13	0	0,00
XS2335148024 - OB.CONSTELLIUM 3,125% VT.15/7/29 (C7/24)	EUR	694	0,23	0	0,00
XS1713568811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C02/22)	EUR	498	0,16	406	0,16
XS2332245377 - OB.COOPERAT RABOBA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	1.195	0,39	1.215	0,49
XS1982704824 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/24)	EUR	206	0,07	0	0,00
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	469	0,15	687	0,28
FR0013312154 - OB.CRED AG A FTF %VAR VT.29/01/48(C1/28)	EUR	107	0,03	0	0,00
FR0013299468 - OB.CRED LOG FTF %VAR VT.28/11/29(C11/24)	EUR	103	0,03	0	0,00
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	522	0,17	530	0,21
XS2345050251 - OB.DANA FINANCING 3% VT.15/07/29 (C7/24)	EUR	303	0,10	308	0,12
XS1418788755 - OB.DEMET ZUR FTF %VAR VT.1/10/46(C10/26)	EUR	113	0,04	0	0,00
XS2351480996 - OB.DEUCE FIN 5,5% VT.15/6/27(C6/27)(GBP)	GBP	471	0,15	0	0,00
DE00A289N78 - OB.DEUTS BOE FTF %VAR VT.16/6/47 (C3/27)	EUR	510	0,17	512	0,21
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP(C4/26)(GBP)	GBP	763	0,25	764	0,31
XS1917358621 - OB.DEUTSCHE P 1,625% VT.05/12/28(C09/28)	EUR	544	0,18	554	0,22
XS1732232340 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.13/12/24	EUR	508	0,17	513	0,21
XS1557095616 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,375% VT.30/01/27	EUR	528	0,17	533	0,21
XS2015218584 - OB.DIOCLE %VAR VT.30/6/2026 (C01/22)	EUR	25	0,01	28	0,01
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	336	0,11	0	0,00
XS2079388828 - OB.DUFREY ONE 2% VT.15/02/27 (C02/23)	EUR	279	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1699848914 - OB.DUFRY ONE 2,5% VT.15/10/24 (C02/22)	EUR	494	0,16	0	0,00
XS2333564503 - OB.DUFRY ONE 3,375% VT.15/04/28 (C04/24)	EUR	676	0,22	696	0,28
XS2069380991 - OB.E.ON SE 0,25% VT.24/10/26 (C07/26)	EUR	1.001	0,33	1.006	0,40
XS2077546682 - OB.E.ON SE 0,625% VT.07/11/2031 (C08/31)	EUR	499	0,16	499	0,20
XS1505884723 - OB.EASYJET PLC 1,125% VT.18/10/23(C7/23)	EUR	0	0,00	785	0,32
FR0013518537 - OB.EDENRED 1,375% VT.18/6/2029 (C3/29)	EUR	529	0,17	535	0,22
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	501	0,16	505	0,20
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	527	0,17	533	0,21
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	1.027	0,34	0	0,00
XS2065633203 - OB.EG GLOBAL 6,25% VT.30/10/25 (C01/22)	EUR	311	0,10	0	0,00
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C05/22)	EUR	512	0,17	0	0,00
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	619	0,20	626	0,25
FR0013534336 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	EUR	1.649	0,54	1.878	0,76
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	329	0,11	336	0,14
FR0013534351 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/26)	EUR	410	0,13	412	0,17
XS2075937370 - OB.ELI LILLY 0,625% VT.1/11/2031 (C8/31)	EUR	303	0,10	305	0,12
XS1492580516 - OB.ELM BV (SWISS L) FTF %VAR PERP(C5/27)	EUR	233	0,08	0	0,00
XS2182055009 - OB.ELM FOR FIRMEN FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	423	0,14	432	0,17
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C3/26)	EUR	510	0,17	512	0,21
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	544	0,18	553	0,22
XS1713463716 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C11/23)	EUR	103	0,03	0	0,00
PTEDPNOM0015 - OB.ENERG POR 1,625% VT.15/04/27 (C1/27)	EUR	214	0,07	216	0,09
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	396	0,13	603	0,24
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	580	0,19	599	0,24
FR0013455813 - OB.ENGIE 0,5% VT.24/10/2030	EUR	495	0,16	503	0,20
FR0013310505 - OB.ENGIE FTF %VAR PERP (C4/23)	EUR	0	0,00	1.017	0,41
XS2176783319 - OB.ENI SPA 1,25% VT.18/05/2026	EUR	1.038	0,34	1.055	0,42
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	517	0,17	525	0,21
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	1.093	0,36	1.098	0,44
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	526	0,17	532	0,21
XS2034622048 - OB.EP INFRA 1,698% VT.30/07/2026 (C4/26)	EUR	513	0,17	0	0,00
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	652	0,21	662	0,27
XS2196322403 - OB.EXXON MOBIL 0,835% VT.26/06/32(C3/32)	EUR	586	0,19	598	0,24
XS2050448336 - OB.FASTIGHET 1,125% VT.29/01/27 (C10/26)	EUR	0	0,00	505	0,20
XS1785467751 - OB.FAURECIA 2,625% VT.15/06/25 (C02/22)	EUR	0	0,00	599	0,24
XS2209344543 - OB.FAURECIA 3,75% VT.15/06/28(C6/23)	EUR	943	0,31	949	0,38
XS2199351375 - OB.FIAT CHRY 4,5% VT.07/07/28 (C4/28)	EUR	372	0,12	378	0,15
XS2166619663 - OB.FIRMENICH 1,375% VT.30/10/26(C7/26)	EUR	263	0,09	267	0,11
XS2324523583 - OB.FLAMINGO LUX II 5% VT.31/03/29(C3/22)	EUR	390	0,13	298	0,12
XS2324364251 - OB.FONCIA MANA 3,375% VT.31/03/28(C3/24)	EUR	981	0,32	795	0,32
XS2052337503 - OB.FORD MOTOR CR 2,33% VT.25/11/25	EUR	523	0,17	0	0,00
XS2084488209 - OB.FRESENIUS 1,25% VT.29/11/2029 (C8/29)	EUR	519	0,17	525	0,21
XS1936208419 - OB.FRESENIUS 2,875% VT.15/2/29 (C11/28)	EUR	344	0,11	352	0,14
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24 (C10/23)	EUR	260	0,08	262	0,11
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	262	0,09	265	0,11
XS2152329053 - OB.FRESENIUS SE 1,625% VT.8/10/27(C7/27)	EUR	530	0,17	537	0,22
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	472	0,15	477	0,19
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	1.049	0,34	851	0,34
XS1521039054 - OB.GAZPROM 3,125% VT.17/11/2023	EUR	0	0,00	1.042	0,42
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	144	0,05	0	0,00
XS2125145867 - OB.GENERAL MOTORS 0,85% VT.26/02/2026	EUR	0	0,00	711	0,29
XS1799975922 - OB.GLOBALWORTH 3% VT.29/03/2025	EUR	0	0,00	535	0,22
XS2390510142 - OB.GOODYEAR EU 2,75% VT.15/08/28 (C8/24)	EUR	664	0,22	0	0,00
XS2355632584 - OB.GR ANTOLIN 3,5% VT.30/04/28 (C4/24)	EUR	848	0,28	899	0,36
XS2393001891 - OB.GRIFOLS E 3,875% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	603	0,20	0	0,00
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C01/22)	EUR	504	0,16	508	0,20
XS2337703537 - OB.GRUENENTHAL 4,125% VT.15/5/28 (C5/24)	EUR	309	0,10	0	0,00
XS1629387462 - OB.HEIDELBERGCE 1,5% VT.14/06/27 (C3/27)	EUR	527	0,17	534	0,21
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	200	0,07	517	0,21
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	1.037	0,34	1.383	0,56
XS2340137343 - OB.HERENS MIDCO 5,25% VT.15/5/29 (C5/24)	EUR	1.406	0,46	1.078	0,43
XS1640903701 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C7/29)	EUR	1.752	0,57	0	0,00
US404280CP20 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/26)(USD)	USD	1.139	0,37	1.286	0,52
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	506	0,17	510	0,20
XS1843437549 - OB.INEOS FIN 2,875% VT.01/05/26 (C05/22)	EUR	707	0,23	714	0,29
XS2200215213 - OB.INFRASTR WIRE 1,875% VT.8/7/26(C4/26)	EUR	829	0,27	837	0,34
XS2079079799 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.13/11/2030	EUR	0	0,00	810	0,33
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	1.068	0,35	1.081	0,43
XS2010028004 - OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C7/23)	EUR	780	0,26	0	0,00
XS2051904733 - OB.INT GAME TE 2,375% VT.15/04/28(C4/23)	EUR	131	0,04	0	0,00
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C6/22)	EUR	722	0,24	205	0,08
XS1844997970 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/7/24 (C1/24)	EUR	172	0,06	0	0,00
XS1904250708 - OB.INTERTRUS 3,375% VT.15/11/25 (C01/22)	EUR	644	0,21	420	0,17
XS1222597905 - OB.INTESA SANPAOLO 2,855% VT.23/04/2025	EUR	214	0,07	977	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0971213201 - OB.INTESA SANPAOLO 6.625% VT.13/09/2023	EUR	691	0,23	0	0,00
XS2124979753 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	246	0,08	249	0,10
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	1.144	0,37	880	0,35
XS2020581752 - OB.INTL CONSOLIDA 1,5% VT.04/7/27(C4/27)	EUR	442	0,14	0	0,00
XS1908248963 - OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C02/22)	EUR	1.127	0,37	1.142	0,46
XS2052216111 - OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C9/22)	EUR	688	0,22	1.034	0,42
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C7/22)	EUR	200	0,07	200	0,08
XS2189947505 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/06/28 (C6/23)	EUR	1.026	0,34	1.031	0,41
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/26(C3/26)	EUR	705	0,23	708	0,28
XS1685542497 - OB.ITALGAS 1,625% VT.18/01/29	EUR	637	0,21	650	0,26
US47010BAK08 - OB.JAGUAR L 5,875%VT.15/11/28(C1/24)(USD)	USD	536	0,18	0	0,00
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C12/22)	EUR	694	0,23	695	0,28
BE0002638196 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	638	0,21	643	0,26
XS0752092311 - OB.KONINKLIJKE KPN 4,25% VT.01/03/2022	EUR	0	0,00	916	0,37
XS0454773713 - OB.KONINKLIJKE KPN 5,625% VT.30/09/2024	EUR	503	0,16	504	0,20
XS1155697243 - OB.LA MONDIALE FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	231	0,08	0	0,00
FR0013331949 - OB.LA POSTE SA FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	0	0,00	806	0,32
XS2294187690 - OB.LAB EIMER SE 5% VT.01/02/2029 (C2/24)	EUR	812	0,27	408	0,16
FR00140050K3 - OB.LEGRAND 0,375% VT.06/10/2031 (C7/31)	EUR	990	0,32	0	0,00
XS2177021271 - OB.LINDE FINANCE 0,25% VT.19/5/27(C2/27)	EUR	0	0,00	1.011	0,41
XS2391861064 - OB.LINDE PLC 0,375% VT.30/09/33 (C6/33)	EUR	1.853	0,61	0	0,00
XS2138286229 - OB.LLOY FTF %VAR VT.18/03/30 (C03/25)	EUR	234	0,08	0	0,00
XS2286012849 - OB.LOGICOR FI 0,875% VT.14/01/31(C10/30)	EUR	759	0,25	774	0,31
XS2200175839 - OB.LOGICOR FI 1,5% VT.13/07/26 (C4/26)	EUR	207	0,07	211	0,08
XS2027364327 - OB.LOGICOR FI 1,625% VT.15/07/27 (C4/27)	EUR	1.769	0,58	1.796	0,72
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/2027(C9/23)	EUR	1.325	0,43	817	0,33
XS1685582105 - OB.LOUVRE BIDO 4,25% VT.30/09/24(C01/22)	EUR	600	0,20	601	0,24
XS1401324972 - OB.LOXAM SAS 3,5% VT.03/05/2023 (C12/21)	EUR	517	0,17	516	0,21
XS1590066624 - OB.LOXAM SAS 4,25% VT.15/04/2024(C02/22)	EUR	520	0,17	0	0,00
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C4/22)	EUR	201	0,07	202	0,08
XS1590067432 - OB.LOXAM SAS 6% VT.15/04/2025(C02/22)	EUR	152	0,05	306	0,12
FR0013482841 - OB.LVMH MOET 0,375% VT.11/02/31 (C11/30)	EUR	896	0,29	912	0,37
XS2052290439 - OB.MATTERHORN 3,125% VT.15/09/26 (C9/22)	EUR	201	0,07	0	0,00
XS1720690899 - OB.MATTERHORN 4% VT.15/11/27 (C11/22)	EUR	716	0,23	719	0,29
XS2232108568 - OB.MAXEDA DIY 5,875% VT.01/10/26(C10/22)	EUR	0	0,00	308	0,12
XS2357737910 - OB.MOBILUX F SA 4,25% VT.15/07/28(C07/24)	EUR	795	0,26	0	0,00
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C01/22)	EUR	264	0,09	146	0,06
XS2056374353 - OB.MONDELEZ INT 0,875% VT.11/10/31(C7/31)	EUR	808	0,26	815	0,33
XS2151059206 - OB.MONDI FINAN 2,375% VT.11/4/28 (C1/28)	EUR	1.100	0,36	1.122	0,45
XS2362994068 - OB.NEMAK SAB 2,25% VT.20/07/28 (C4/28)	EUR	481	0,16	0	0,00
XS1821883102 - OB.NETFLIX 3,625% VT.15/05/2027	EUR	699	0,23	928	0,37
XS1989380172 - OB.NETFLIX 3,875% VT.15/11/2029	EUR	725	0,24	723	0,29
XS2332590475 - OB.NEXI SPA 2,125% VT.30/04/2029 (C1/29)	EUR	981	0,32	991	0,40
XS1690644668 - OB.NIDDA HEALTH 3,5% VT.30/09/24(C01/22)	EUR	1.491	0,49	452	0,18
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C6/28)	EUR	893	0,29	907	0,36
XS1550988643 - OB.NN GROUP FTF %VAR VT.13/1/48(C1/28)	EUR	118	0,04	0	0,00
XS1960685383 - OB.NOKIA 2% VT.11/03/2026	EUR	736	0,24	0	0,00
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C06/24)	EUR	616	0,20	623	0,25
XS1725580465 - OB.NORDEA BANK FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	1.034	0,34	837	0,34
XS2326493728 - OB.NOVELIS SH 3,375% VT.15/4/29(C4/24)	EUR	823	0,27	821	0,33
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	798	0,26	520	0,21
XS2391351454 - OB.OLYMPUS W 3,875% VT.01/10/28 (C10/24)	EUR	250	0,08	0	0,00
XS2022093434 - OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	EUR	647	0,21	650	0,26
FR0013506300 - OB.ORANGE 1,625% VT.07/04/2032(C1/32)	EUR	218	0,07	223	0,09
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	408	0,13	411	0,17
FR0013533031 - OB.ORANO SA 2,75% VT.8/3/28(C12/27)	EUR	624	0,20	628	0,25
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	864	0,28	0	0,00
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C4/24)	EUR	1.109	0,36	711	0,29
XS2349786835 - OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C7/24)	EUR	404	0,13	0	0,00
XS2010028426 - OB.PAYSAFE FIN PLC 3% VT.15/6/29 (C6/24)	EUR	471	0,15	985	0,40
XS1963553919 - OB.PEPSICO 0,75% VT.18/03/2027 (C12/26)	EUR	514	0,17	521	0,21
XS1057659838 - OB.PETROLEOS MEX 3,75% VT.16/04/2026	EUR	293	0,10	299	0,12
XS1568888777 - OB.PETROLEOS MEX 4,875% VT.21/02/2028	EUR	597	0,19	606	0,24
XS1969645255 - OB.PF TELECOM 3,125% VT.27/3/26(C12/25)	EUR	321	0,10	323	0,13
XS2361344315 - OB.PICARD GR 5,375% VT.01/07/27(C7/24)	EUR	402	0,13	0	0,00
XS1756633126 - OB.PINNA 6,375% VT.15/02/25(C08/21)(GBP)	GBP	0	0,00	119	0,05
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	864	0,28	499	0,20
XS2404214020 - OB.PROCT & GAMB 0,9% VT.04/11/41 (11/41)	EUR	2.055	0,67	0	0,00
XS1900752814 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,2% VT.30/10/2028	EUR	901	0,29	916	0,37
XS2049582625 - OB.PROLOGIS 0,25% VT.10/9/27 (C6/27)	EUR	494	0,16	499	0,20
XS2115190295 - OB.Q-PARK %VAR VT.01/03/26(C01/22)	EUR	194	0,06	0	0,00
XS2115190451 - OB.Q-PARK HOLDING 2% VT.01/03/27 (03/23)	EUR	474	0,15	298	0,12
XS1684387456 - OB.QUINTILES 2,875% VT.15/9/25(C01/22)	EUR	231	0,08	0	0,00
XS2207857421 - OB.RAIFFEISEN FTF %VAR PERP (C06/26)	EUR	0	0,00	668	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2332889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	295	0,10	0	0,00
FR0013250693 - OB.RCI BANQUE 1,625% VT.11/04/25(C1/25)	EUR	520	0,17	0	0,00
FR0013459765 - OB.RCI BANQUE FTF %VAR VT.18/2/30(C2/25)	EUR	1.003	0,33	0	0,00
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	299	0,10	302	0,12
XS2186001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	1.082	0,35	1.100	0,44
XS1207058733 - OB.REPSOL INT FTF %VAR VT.25/3/75(C3/25)	EUR	750	0,25	546	0,22
XS2403428472 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/12/28 (C12/24)	EUR	201	0,07	0	0,00
XS2323206344 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/6/28 (C6/24)	EUR	505	0,16	510	0,21
XS1881594946 - OB.ROSSINI SAR 6,75% VT.30/10/25(C01/22)	EUR	991	0,32	788	0,32
XS1565699763 - OB.RYANAIR 1,125% VT.15/08/2023	EUR	299	0,10	303	0,12
XS2202907510 - OB.SAIPEM FIN 3,375% VT.15/07/26(C4/26)	EUR	719	0,23	537	0,22
XS1974894138 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C07/24)	EUR	0	0,00	428	0,17
XS2010028186 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C10/26)	EUR	871	0,28	0	0,00
XS2078692105 - OB.SANTANDER CONSUMER 0,5% VT.14/11/2026	EUR	0	0,00	507	0,20
XS1384064587 - OB.SANTANDER IS 3,25% VT.04/04/2026	EUR	227	0,07	0	0,00
XS2310951103 - OB.SAPPI PAP 3,625% VT.15/03/28 (C03/24)	EUR	607	0,20	400	0,16
XS2010045198 - OB.SCHLUMBERGER 0,25% VT.15/10/27(C7/27)	EUR	495	0,16	499	0,20
FR0013322823 - OB.SCOR SE FTF %VAR PERP (C3/29) (USD)	USD	2.378	0,78	0	0,00
XS2399981435 - OB.SECHE ENV 2,25% VT.15/11/28 (C11/24)	EUR	899	0,29	0	0,00
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	1.103	0,36	1.108	0,45
XS2078735276 - OB.SHELL INT FIN 0,5% VT.08/11/2031	EUR	679	0,22	693	0,28
XS1874127902 - OB.SIEMENS FINAN 1,375% VT.06/09/2030	EUR	541	0,18	549	0,22
XS2181577268 - OB.SILGAN H IN 2,25 VT.01/06/28 (C3/23)	EUR	0	0,00	503	0,20
XS2050968333 - OB.SMURFIT KAP 1,5% VT.15/09/2027	EUR	458	0,15	0	0,00
XS2051660509 - OB.SNAM SPA 1% VT.12/09/2034 (C6/34)	EUR	399	0,13	403	0,16
USF8500RAB80 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR PERP (C5/26)(USD)	USD	0	0,00	523	0,21
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(C1/23)	EUR	1.090	0,36	904	0,36
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	1.119	0,37	559	0,22
BE6315847804 - OB.SOLVAY 0,5% VT.06/09/2029	EUR	296	0,10	303	0,12
XS1323897725 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	0	0,00	452	0,18
XS0992293901 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C11/23)	EUR	381	0,12	0	0,00
BE6309987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	404	0,13	416	0,17
XS2319950130 - OB.SPA HOLDINGS 3,625% VT.4/2/28 (C4/24)	EUR	200	0,07	201	0,08
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C09/23)	EUR	810	0,26	822	0,33
FR0013426376 - OB.SPIE SA 2,625% VT.18/06/2026(C12/25)	EUR	1.047	0,34	837	0,34
XS1875284702 - OB.SSE PLC 1,375% VT.04/09/2027(C6/27)	EUR	525	0,17	532	0,21
XS1885682036 - OB.STARFRUIT US 6,5% VT.1/10/26(C10/21)	EUR	0	0,00	735	0,30
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	535	0,17	546	0,22
XS2265360359 - OB.STORA ENSO 0,625% VT.2/12/30 (C9/30)	EUR	394	0,13	399	0,16
XS1624344542 - OB.STORA ENSO OYJ 2,5% VT.7/6/27 (C3/27)	EUR	166	0,05	0	0,00
CH1130818847 - OB.SUISSE LIFE 0,5% VT.15/09/33 (C6/31)	EUR	1.457	0,48	0	0,00
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C10/22)	EUR	311	0,10	313	0,13
XS2197348597 - OB.TAKEDA PHARM 1% VT.09/07/29 (C4/29)	EUR	1.230	0,40	1.240	0,50
XS1729882024 - OB.TALANX FTF %VAR VT.05/12/47 (C12/27)	EUR	105	0,03	0	0,00
XS2238777374 - OB.TELECOM BV 3,25% VT.29/09/27 (C06/27)	EUR	325	0,11	324	0,13
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	509	0,17	530	0,21
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	510	0,17	316	0,13
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	525	0,17	0	0,00
XS1347748607 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.19/01/2024	EUR	670	0,22	684	0,28
XS1550951211 - OB.TELEFONICA EM 1,528% VT.17/01/2025	EUR	0	0,00	423	0,17
XS2410367747 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C02/28)	EUR	993	0,32	0	0,00
XS1795406575 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C12/23)	EUR	206	0,07	0	0,00
XS1050461034 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C3/24)	EUR	549	0,18	890	0,36
XS2056371334 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/27)	EUR	302	0,10	307	0,12
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	2.016	0,66	1.723	0,69
XS1405762805 - OB.TELEKOM FINANZ 1,5% VT.7/12/26(C9/26)	EUR	528	0,17	534	0,21
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C12/22)	EUR	407	0,13	413	0,17
XS1590787799 - OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	EUR	309	0,10	314	0,13
XS2160857798 - OB.TELSTRA CO 1% VT.23/04/30(C1/30)	EUR	205	0,07	209	0,08
XS1966038249 - OB.TELSTRA CO 1,375% VT.26/03/29(C12/28)	EUR	219	0,07	222	0,09
XS1681774888 - OB.TENDAM BRAND %VAR VT.15/09/24(C01/22)	EUR	784	0,26	289	0,12
XS1681770464 - OB.TENDAM BRAND 5% VT.15/09/24 (C01/22)	EUR	602	0,20	599	0,24
XS2002491780 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.03/06/30(C3/30)	EUR	410	0,13	417	0,17
XS2049419398 - OB.TEOLLISUUDEN 1,125% VT.9/3/26(C12/25)	EUR	496	0,16	753	0,30
XS1980270810 - OB.TERNA SPA 1% VT.10/04/26	EUR	311	0,10	315	0,13
XS2086868010 - OB.TESCO CORP 0,875% VT.29/05/26(C02/26)	EUR	508	0,17	0	0,00
XS1211040917 - OB.TEVA PHARMA 1,25% VT.31/3/23 (C12/22)	EUR	0	0,00	1.127	0,45
XS1439749364 - OB.TEVA PHARMA 1,625% VT.15/10/28	EUR	244	0,08	251	0,10
XS1211044075 - OB.TEVA PHARMA 1,875% VT.31/3/27(C12/26)	EUR	434	0,14	436	0,18
XS1813724603 - OB.TEVA PHARMA 4,5% VT.01/03/25 (C12/24)	EUR	829	0,27	0	0,00
XS2058556619 - OB.THERMOFISHER 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	505	0,17	510	0,21
XS2331728126 - OB.TI AUTO FIN 3,75% VT.15/04/29 (C4/24)	EUR	706	0,23	408	0,16
XS2153409029 - OB.TOTAL CAP 1,994% VT.08/04/32 (C1/32)	EUR	562	0,18	579	0,23
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	727	0,24	736	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.386	0,45	1.400	0,56
XS2034069836 - OB.TRIVIUM %VAR VT.15/08/26	EUR	100	0,03	0	0,00
XS2034068432 - OB.TRIVIUM 3,75% VT.15/8/26 (C8/22)	EUR	408	0,13	407	0,16
XS1958656552 - OB.UBI BANCA FTF %VAR 4/3/29(C3/24)	EUR	0	0,00	568	0,23
FR0013330537 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	2.905	0,95	402	0,16
FR0013330529 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/23)	EUR	3.157	1,03	395	0,16
FR0014000UC8 - OB.UNIBAIL-ROD 0,625% VT.04/05/27(C2/27)	EUR	1.002	0,33	1.011	0,41
FR0014000UD6 - OB.UNIBAIL-ROD 1,375% VT.04/12/31(C9/31)	EUR	1.024	0,33	1.028	0,41
XS2356217039 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	607	0,20	0	0,00
XS1619015719 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/23)	EUR	0	0,00	645	0,26
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	847	0,28	529	0,21
XS2237434803 - OB.UNIPOL GRUPP 3,25% VT.23/9/30 (C6/30)	EUR	0	0,00	675	0,27
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C2/22)	EUR	872	0,28	389	0,16
XS16299698327 - OB.UPC HOLDING 3,875% VT.15/06/29(C6/22)	EUR	205	0,07	0	0,00
XS1634252628 - OB.UPCB FIN VII 3,625% VT.15/6/29(C6/22)	EUR	411	0,13	411	0,17
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	425	0,14	431	0,17
FR00140007L3 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	300	0,10	0	0,00
XS2289588837 - OB.VERISURE 3,25% VT.15/02/27 (C02/23)	EUR	399	0,13	401	0,16
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C2/24)	EUR	1.423	0,47	1.234	0,50
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	717	0,23	723	0,29
XS2052321093 - OB.VERIZON COM 1,5% VT.19/09/39 (C3/39)	EUR	796	0,26	818	0,33
XS2198191962 - OB.VERTICAL H 6,625% VT.15/07/28 (C7/23)	EUR	571	0,19	427	0,17
XS2199597456 - OB.VERTICAL M 4,375% VT.15/07/27 (C7/23)	EUR	1.035	0,34	628	0,25
AT0000A12GN0 - OB.VIENNA IN FTF %VAR VT.9/10/43(C10/23)	EUR	111	0,04	0	0,00
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C07/23)(GBP)	GBP	476	0,16	473	0,19
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C07/25)	EUR	698	0,23	698	0,28
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	605	0,20	1.027	0,41
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	385	0,13	393	0,16
XS2002017361 - OB.VODAFONE GR 0,9% VT.24/11/2026	EUR	826	0,27	832	0,33
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	543	0,18	553	0,22
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	525	0,17	532	0,21
DE000A28VQD2 - OB.VONOVIA FIN 2,25% VT.07/04/30(C1/30)	EUR	553	0,18	567	0,23
XS2272845798 - OB.VZ VENDOR 2,875% VT.15/01/29 (C12/23)	EUR	386	0,13	0	0,00
DE000A254QC5 - OB.WEPA HYGIEN %VAR VT.15/12/26 (C02/22)	EUR	0	0,00	793	0,32
XS2054209833 - OB.WINTERSHALL 0,84% VT.25/09/25(C6/25)	EUR	203	0,07	204	0,08
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	204	0,07	205	0,08
XS2286041517 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C4/26)	EUR	490	0,16	498	0,20
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/24 (C07/23)	EUR	412	0,13	411	0,17
XS2417090789 - OB.WPIAP TELE 3,75% VT.15/01/29 (C01/25)	EUR	809	0,26	0	0,00
XS2176534795 - OB.WURTH FI INT 0,75% VT.22/11/27(C8/27)	EUR	1.031	0,34	1.039	0,42
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	900	0,29	907	0,36
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	516	0,17	522	0,21
DE000A14JG6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	494	0,16	0	0,00
XS2069016165 - OB.ZIGGO B.V 2,875% VT.15/01/30 (C10/24)	EUR	548	0,18	551	0,22
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C2/25)	EUR	1.853	0,61	1.151	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		282.975	92,47	231.592	93,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		282.975	92,46	231.592	93,16
TOTAL RENTA FIJA		282.975	92,46	231.592	93,16
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	13.533	4,42	10.665	4,29
TOTAL IIC		13.533	4,42	10.665	4,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		296.508	96,89	242.257	97,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		298.007	97,38	242.900	97,71

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 a su personal en 2021 ha sido de 8.055.660 euros, que se desglosa en 6.225.113 euros correspondientes a remuneración fija y 1.830.547 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2021 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 107. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 85 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2021 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de

este colectivo ha ascendido a 576.819 euros y la remuneración variable a 266.064 euros. A 31 de diciembre de 2021 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 8. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 969.431 euros y la remuneración variable a 456.713 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2021 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi tras la integración de esta Sociedad Gestora en dicho grupo. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de un nuevo modelo de asignación de la remuneración variable individual basado en la evaluación discrecional, no formulaica, del rendimiento individual que realiza cada responsable en base a criterios objetivos predefinidos al inicio de cada año; y en la incorporación del Incentivo a largo plazo para empleados clave seleccionados.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.