

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,61	0,51	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,22	-0,26	-0,14

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	2.553.691,4 3	3.026.503,6 7	3.360	3.844	EUR			200	NO
PLUS	1.255.001,4 4	1.761.603,3 2	162	230	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	165.313,91	0	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	7.622.120,3 9	8.968.358,4 8	10.210	10.719	EUR			0	NO
EMPRESA	94.895,52	168.165,78	4	7	EUR			500000	NO
PYME	193.795,79	243.751,66	107	134	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	45.169	63.027	32.742	26.774
PLUS	EUR	22.759	37.546	23.905	13.983
PREMIER	EUR	0	3.571	3.052	5.097
CARTERA	EUR	139.833	193.031	190.646	161.089
EMPRESA	EUR	1.742	3.628	1.801	516
PYME	EUR	3.520	5.208	2.564	1.228

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	17,6876	20,8249	20,8689	20,7051
PLUS	EUR	18,1348	21,3137	21,2837	21,0420
PREMIER	EUR	18,3968	21,5996	21,5227	21,2357
CARTERA	EUR	18,3457	21,5236	21,4142	21,0971
EMPRESA	EUR	18,3566	21,5738	21,5419	21,2972
PYME	EUR	18,1655	21,3677	21,3749	21,1692

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-15,07	-10,53	-5,07	-0,61	0,07	-0,21	0,79	6,77	2,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	13-06-2022	-1,39	13-06-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	11-05-2022	0,46	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,75	3,75	2,69	1,51	1,59	1,51	6,25	1,67	1,08
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,99	7,99	6,10	5,19	5,19	5,19	5,19	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.

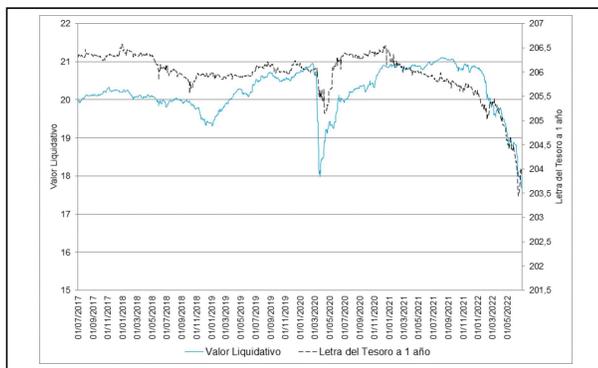
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,36	0,35	1,41	1,41	1,41	1,41

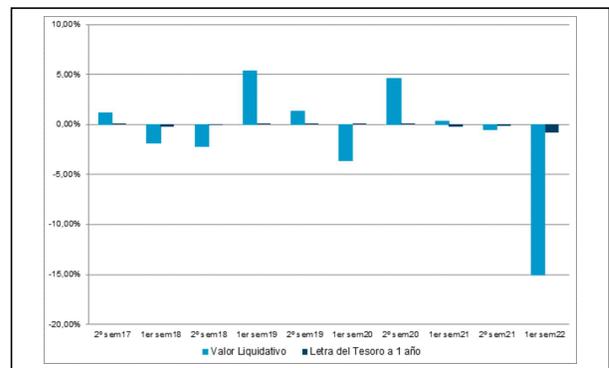
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,92	-10,46	-4,98	-0,53	0,16	0,14	1,15	7,14	3,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	13-06-2022	-1,39	13-06-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	11-05-2022	0,46	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,75	3,75	2,69	1,51	1,59	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,96	7,96	6,07	5,16	5,16	5,16	5,16	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.

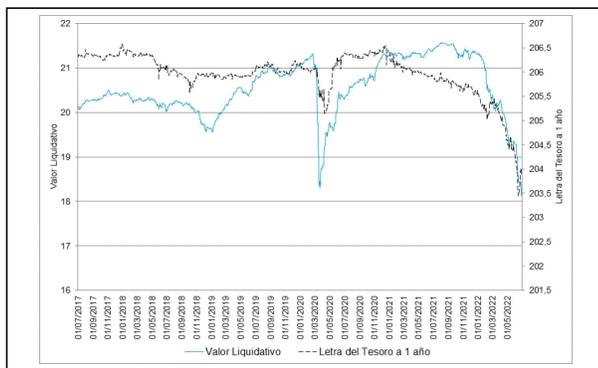
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,06

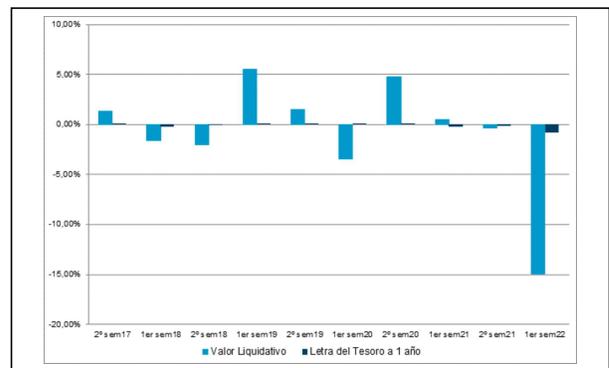
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,83	-10,41	-4,93	-0,48	0,23	0,36	1,35	7,35	3,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	13-06-2022	-1,39	13-06-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	11-05-2022	0,46	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,75	3,75	2,69	1,51	1,59	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,95	7,95	6,06	5,15	5,15	5,15	5,15	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.

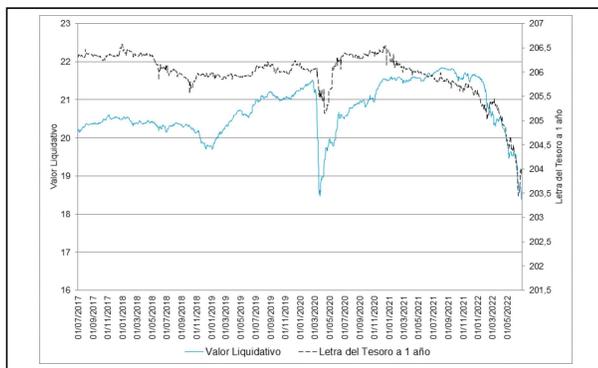
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,20	0,21	0,22	0,86	0,86	0,86	0,86

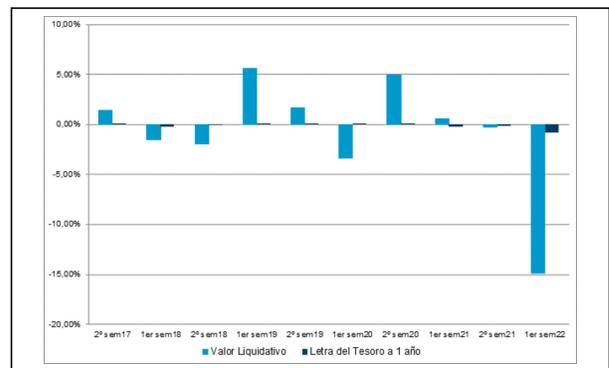
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,77	-10,38	-4,90	-0,44	0,27	0,51	1,50	7,52	3,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	13-06-2022	-1,39	13-06-2022	-2,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,39	11-05-2022	0,46	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,75	3,75	2,69	1,51	1,59	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,94	7,94	6,05	5,14	5,14	5,14	5,14	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.

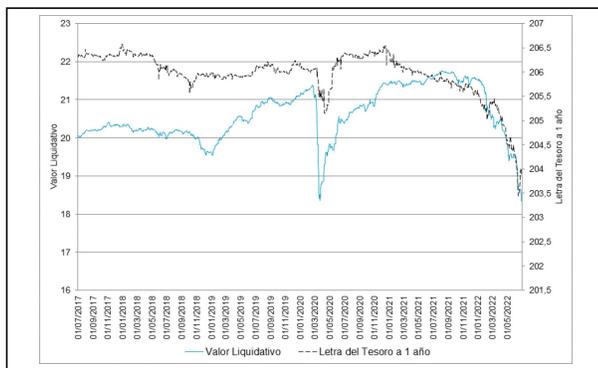
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	1,20

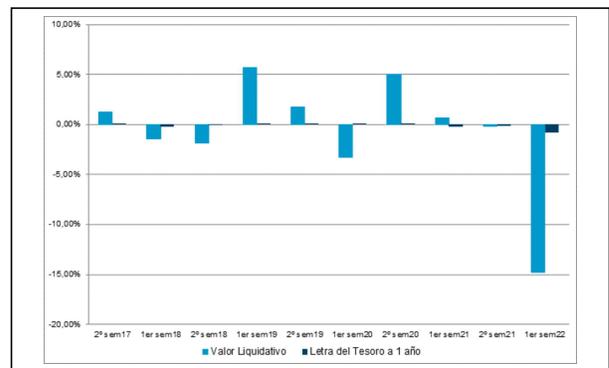
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,91	-10,46	-4,98	-0,53	0,17	0,15	1,15	7,14	3,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	13-06-2022	-1,39	13-06-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	11-05-2022	0,46	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,75	3,75	2,69	1,51	1,59	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,96	7,96	6,07	5,16	5,16	5,16	5,80	1,28	0,90

(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.

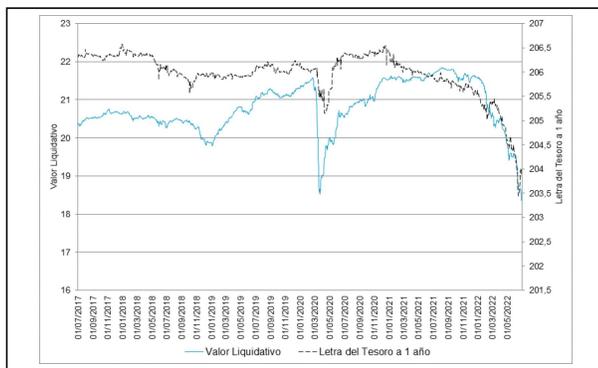
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	0,14

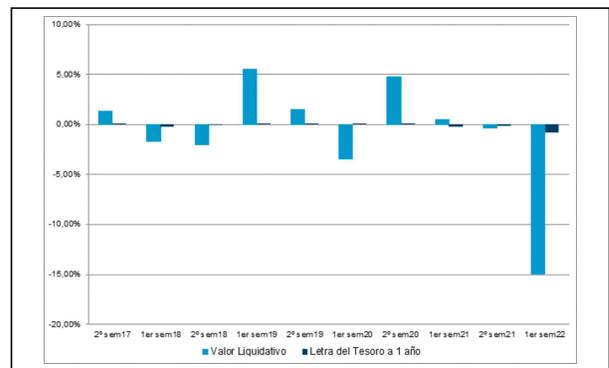
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,99	-10,49	-5,02	-0,57	0,12	-0,03	0,97	6,95	3,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	13-06-2022	-1,39	13-06-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	11-05-2022	0,46	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,75	3,75	2,69	1,51	1,59	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,98	7,98	6,09	5,18	5,18	5,18	5,81	1,29	0,91

(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.

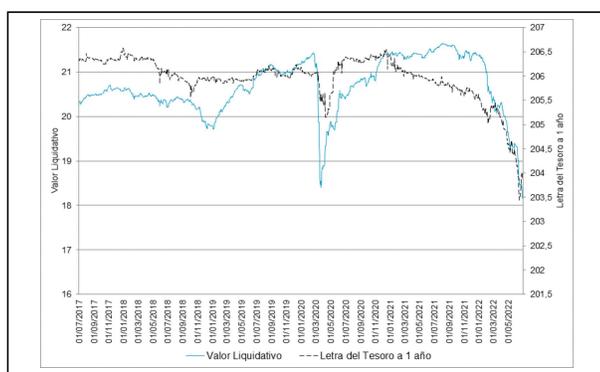
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,23	1,23	1,23	1,23

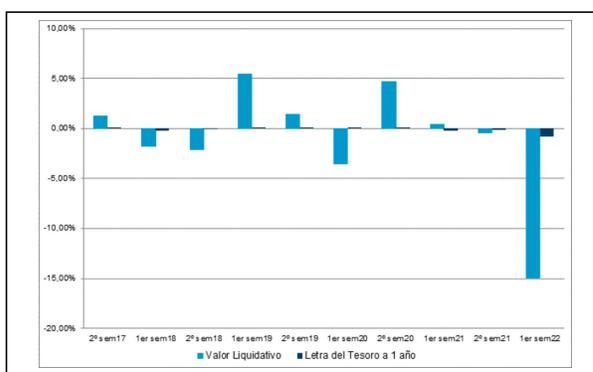
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.463.008	56.276	-2,71
Renta Fija Internacional	329.662	34.375	-12,85
Renta Fija Mixta Euro	105.797	1.327	-6,26
Renta Fija Mixta Internacional	1.738.992	42.950	-8,58
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	602.576	27.277	-11,02
Renta Variable Euro	139.671	13.161	-2,33
Renta Variable Internacional	1.063.153	60.896	-19,62
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	275.906	8.120	-4,55
Garantizado de Rendimiento Variable	1.938.708	62.654	-4,57
De Garantía Parcial	276.684	6.596	-4,41
Retorno Absoluto	78.736	9.931	-2,55
Global	4.510.350	94.660	-8,63
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	488.262	11.588	-0,62

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	25.075	685	-2,78
Total fondos	13.036.580	430.496	-7,86

*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	204.785	96,13	300.389	98,16
* Cartera interior	1.042	0,49	1.498	0,49
* Cartera exterior	202.307	94,97	296.563	96,91
* Intereses de la cartera de inversión	1.436	0,67	2.328	0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.900	3,71	5.412	1,77
(+/-) RESTO	338	0,16	239	0,08
TOTAL PATRIMONIO	213.023	100,00 %	306.011	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)	306.011	248.598	306.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,70	20,57	-20,70	-190,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,60	-0,48	-15,60	2.848,61
(+) Rendimientos de gestión	-15,16	-0,04	-15,16	38.203,75
+ Intereses	1,29	1,23	1,29	-6,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-16,30	-1,14	-16,30	1.180,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-0,12	-0,14	9,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,01	-0,02	0,41
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	240,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-81,35
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,44	-0,45	-8,15
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-0,40	-9,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-269,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-54,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) 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)	213.023	306.005	213.023	

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

3. Inversiones financieras

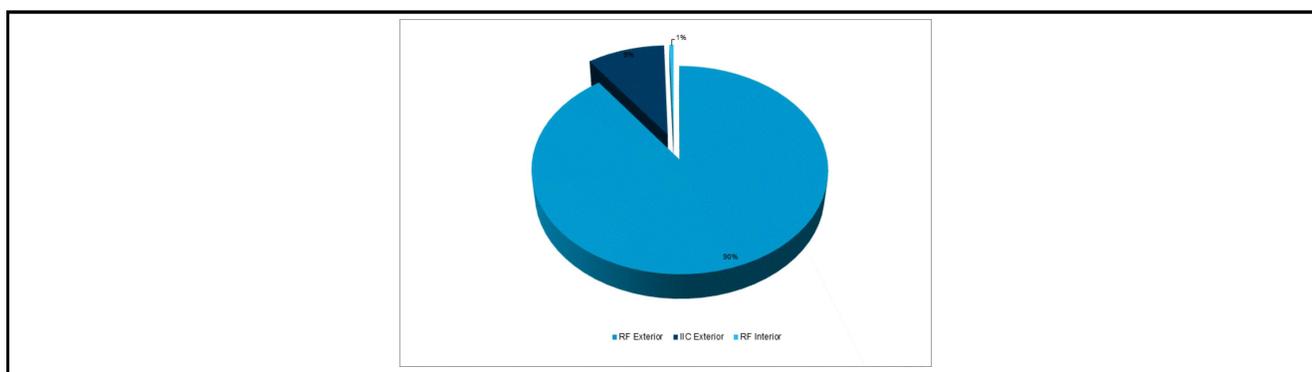
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1,042	0,49	1,498	0,49
TOTAL RENTA FIJA	1,042	0,49	1,498	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1,042	0,49	1,498	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	182,908	85,86	282,975	92,47
TOTAL RENTA FIJA	182,908	85,86	282,975	92,47
TOTAL IIC	19,315	9,07	13,533	4,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	202,223	94,93	296,508	96,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	203,265	95,42	298,007	97,38

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 periodo: 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 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/22	9.356	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.21/09/22	1.240	Inversión
Total subyacente renta fija		10596	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.19/09/22	4.000	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.19/09/22	7.750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11750	
TOTAL OBLIGACIONES		22346	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 51.321.860,82 euros, que representa un 24,09% sobre el total del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 8.179.357,00 euros, equivalentes a un 3,19% 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 8.962.855,00 euros, equivalentes a un 3,50% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

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 primer semestre de 2022 ha tenido como protagonistas a los Bancos Centrales. Vivimos un cambio de régimen económico con una gran protagonista, la inflación. En la Eurozona, el IPC de junio ha marcado un máximo del +8,6%. Si la cifra de cierre de 2021, un 5%, ya parecía muy alta, los datos recientes han puesto en guardia tanto a las autoridades monetarias como a las políticas. El origen de este brote inflacionista está en las materias primas, en especial las energéticas que subieron primero como consecuencia del crecimiento de la demanda por la reapertura de la actividad tras el COVID. Este movimiento al alza de los precios energéticos se vio exacerbado por la guerra entre Rusia y Ucrania, que trajo consigo fuertes sanciones al país agresor, gran productor de petróleo y gas. El segundo semestre se presenta francamente complicado a causa de las amenazas por parte de Rusia de interrumpir el suministro de gas natural a los países europeos. Las alzas de precios ya están en fase de trasladarse a otros bienes y servicios y a los salarios. En conjunto el panorama ha generado nuevas dudas sobre la capacidad de los países occidentales de sostener sus actuales tasas de crecimiento económico. Algunos analistas ya hablan de estanflación (inflación y estancamiento) e incluso de recesión. La Reserva Federal de los Estados Unidos ha subido sus tipos de interés tres veces en 2022, desde el 0,25% que mantuvo durante los últimos dos años hasta el 1,75%, a mediados de junio. Esta medida vino acompañada del fin de las compras de activos y marcan una inflexión importante en la política monetaria, que pasa a ser manifiestamente beligerante con el objetivo de reducir la inflación hasta niveles del 2%. Con un último dato de mayo en el +8,6% de IPC, parece claro que este objetivo requerirá de una persistencia en la subida de tipos. El mercado, de hecho, descuenta que los tipos de intervención llegarán al 3,75% a finales de 2022. Con este fondo, no es de extrañar que los tipos a largo plazo hayan pasado buena parte del semestre subiendo, marcando máximos, en el plazo de 10 años, del 3,5%. Sólo al final del periodo, con la aparición de previsiones más pesimistas sobre el crecimiento, ha habido un primer retroceso, que ha permitido cerrar el semestre en niveles cercanos al 3%. En Europa, el BCE ha preferido mantener una actitud mucho más cauta. Al cierre del mes de junio, el tipo de depósito sigue inmóvil en el -0,50%. Sin embargo, el banco ha querido dejar claro que subirá los tipos un 0,25% en julio y lo volverá a hacer en septiembre, sin especificar la magnitud y dejando claro que dependerá de los datos que vayan apareciendo. El objetivo, igualmente difícil, es devolver la inflación a tasas alrededor del 2%. Los tipos a largo plazo también se han movido de manera análoga al mercado americano, primero con fuertes subidas hasta máximos del 1,77% y con una caída hasta cerrar en el 1,34%. Durante todo el semestre han aumentado los diferenciales a los que cotiza la renta fija privada, tanto en Dólares como en Euros. El dólar USA se ha revalorizado contra el euro durante este primer semestre, de forma bastante sostenida. Partía de una cotización de 1,14 USD/EUR para acabar el semestre en 1,05 USD/EUR. Por un lado, la política monetaria de la Reserva Federal ha sido mucho más agresiva, tanto en el final de las compras de activos como en las subidas de tipos y en sus propias previsiones. Por otro lado, la economía norteamericana muestra todavía una mayor fortaleza que la europea, a pesar de estar recibiendo también el impacto de los precios de la energía y otros inputs, como el precio de la vivienda. Respecto a otras divisas, el Yen Japonés se ha mostrado débil respecto al Euro durante casi todo el trimestre, mientras que el Franco Suizo se ha mostrado estable durante casi todo el periodo para apreciarse notablemente al final del mes de junio. La renta fija de los mercados emergentes vivió un momento de debilidad cuando estalló la guerra en Ucrania, aunque recuperó

rápidamente los niveles anteriores a principios de abril. Desde entonces inició un nuevo movimiento de ampliación que ha durado hasta el final del periodo. Esta vez las causas se hallan en el propio entorno macroeconómico y de liquidez de los mercados de renta fija, que han pasado desde una etapa de abundancia de liquidez a un momento en que desaparece el apoyo de los bancos centrales. Las bolsas emergentes han seguido una trayectoria bajista, similar a la de los países desarrollados, aunque no peor. Por áreas geográficas destaca la caída de Europa Emergente, en primer lugar por la pérdida de valor del mercado ruso, actualmente no apto para invertir, y por la influencia en países cercanos como Polonia y Hungría. En el lado opuesto, Latinoamérica ha invertido la tendencia general, con subidas en Chile y Argentina. Las bolsas de países desarrollados han caído durante prácticamente todo el semestre. El flujo de noticias negativas para la renta variable no ha cesado, comenzando por la inflación y la subida de tipos de interés para seguir con los efectos de la guerra y acabar con las amenazas de recesión. Las bolsas de Estados Unidos, los mercados de mayor tamaño y liquidez del mundo han bajado con fuerza y entran en el terreno del llamado "bear market": el índice Standard & Poor's 500 ha caído un 20,6% mientras que el índice Nasdaq, con un peso alto en tecnología, retrocede un 29,5%. Este es otro de los aspectos destacables del semestre: los valores llamados de crecimiento ("Growth") han sido severamente castigados, ya que las subidas de tipos afectan especialmente a los modelos de valoración de estas compañías, que confían en que los beneficios puedan llegar en plazos mucho más largos que los de la media del mercado. Las bolsas europeas han caído de forma desigual. En el centro, Alemania, con un -19,5% y Francia con un -17,2%. A la cola, mercados como Suecia (-22,6%) y Austria (-25,4%) mientras que el mercado español cierra con un discreto -7% y mercados como Portugal incluso han podido cerrar con ganancias. Vivimos momentos de cambio de régimen económico. Contemplamos el resurgimiento del riesgo de estancamiento, bajo crecimiento con inflación. Mientras tanto, los bancos centrales buscan un camino que permita no perjudicar a la economía, reducir la inflación y reafirmar su credibilidad, tarea nada fácil. En este entorno, los mercados seguirán en nuestra opinión muy inestables. En consecuencia, la primera recomendación general es no añadir riesgo a las carteras, dado que el reajuste de los precios, aunque muy avanzado, no ha terminado. Sin embargo, en renta fija consideramos que las caídas de este primer semestre dejan esta clase de activo en un nivel atractivo y nos movemos hacia posiciones más neutrales, después de meses de recomendar un posicionamiento netamente corto en duración. En renta fija privada creemos que sigue siendo adecuado apostar por los emisores de alta calidad y en renta variable mantenemos una actitud cauta, dado que si bien las valoraciones son más atractivas, el mercado descuenta unos beneficios empresariales que nos parecen demasiado optimistas, especialmente en Europa.

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, incrementando el nivel de liquidez de la cartera. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha reducido la duración. La cartera está diversificada en más de 350 títulos.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 306.010.997,06 euros hasta 213.023.179,57 euros, es decir un 30,39%. El número de participes baja desde 14.935 unidades hasta 13.843 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -15,07% para la clase base, un -14,92% para la clase plus, un -14,83% para la clase premier, un -14,77% para la clase cartera, un -14,91% para la clase empresa y un -14,99% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,70% para la clase base, un 0,52% para la clase plus, un 0,35% para la clase cartera, un 0,52% para la clase empresa y un 0,61% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -15,07%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,79% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el semestre el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. El Fondo presenta un sesgo hacia emisores high yield y a bonos subordinados, lo que ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/22 (0.07%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/22 (0.03%); FUTURO EURO/GBP VT.13/06/22 (0.03%); OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C05/22) (0.01%); BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6% (0.01%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/23) (-0.35%); OB.PROCT & GAMB 0,9% VT.04/11/41 (11/41) (-0.26%); OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C01/26) (-

0.26%); OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C10/26) (-0.25%); OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30) (-0.21%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del semestre el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a 10 años (Ten-year Ultra Future), futuros sobre el bono alemán a diez años (Euro-Bund Future), futuros sobre el bono alemán a cinco años (Euro-Bobl Future) y futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina y dólar/euro (Euro Currency Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.A la fecha de referencia 30/06/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,216 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,4086%. 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 42,99% a cierre del período.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 3,75% frente a la volatilidad del 0,43% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.A cierre del período, un 8,18% 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 aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. 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 de la situación económica actual. 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	850	0,40	1,270	0,42
ES0224244089 - OB.MAPFRE FTF %VAR VT.31/03/47(C3/27)	EUR	193	0,09	228	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1,042	0,49	1,498	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1,042	0,49	1,498	0,49
TOTAL RENTA FIJA		1,042	0,49	1,498	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1,042	0,49	1,498	0,49
XS1713464441 - BO.ADLER 1,875% VT.27/04/23 (C3/23)	EUR	0	0,00	557	0,18
XS2010029663 - BO.ADO PROPERTIES 3,25% VT.05/08/2025	EUR	0	0,00	608	0,20
XS2343873597 - BO.AEDAS HOMES OPC 4% VT.15/8/26(C11/22)	EUR	0	0,00	309	0,10
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26 (C5/23)	EUR	341	0,16	510	0,17
DE000A3KY342 - BO.ALLIANZ FIN 0% VT.22/11/26 (C8/26)	EUR	0	0,00	1,890	0,62
XS2393701284 - BO.AMERI TOWER 0,4% VT.15/02/27 (C12/26)	EUR	861	0,40	984	0,32
XS2273810510 - BO.AROUNDTOWN SA 0% VT.16/7/26 (C4/26)	EUR	1,051	0,49	1,264	0,41
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C6/24)	EUR	2,807	1,32	3,000	0,98
FR0013510179 - BO.AUCHAN HOLD 2,875% VT.29/11/26(C10/25)	EUR	938	0,44	1,083	0,35
XS2251742537 - BO.AVANTOR FUN 2,625% VT.1/11/25(C11/22)	EUR	374	0,18	410	0,13
XS2112340679 - BO.BANJAY ENT 3,5% VT.01/03/25 (C08/22)	EUR	0	0,00	504	0,16
XS2456247605 - BO.BASF SE 0,75% VT.17/03/2026 (C02/26)	EUR	1,406	0,66	0	0,00
XS2264155305 - BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C3/24)	EUR	714	0,34	1,269	0,41
FR0013260379 - BO.CASINO GUI 1,865% VT.13/06/22 (C4/22)	EUR	0	0,00	101	0,03
XS2276596538 - BO.CASINO GUI 6,625% VT.15/01/26 (C1/23)	EUR	0	0,00	404	0,13
XS2388186996 - BO.CIRSA FIN 4,5% VT.15/03/27 (C09/23)	EUR	567	0,27	685	0,22
XS2242188261 - BO.CMA CGM 7,5% VT.15/01/26 (C01/23)	EUR	0	0,00	772	0,25
XS2336345140 - BO.CT INVES GMBH 5,5% VT.15/4/26 (C4/23)	EUR	0	0,00	404	0,13
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	0	0,00	575	0,19
XS1841967356 - BO.DKT FINANCE APS VT.17/06/23 (C08/22)	EUR	854	0,40	1,004	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2367103780 - BO.DOVALUE 3.375% VT.31/07/2026 (C7/23)	EUR	259	0,12	505	0,17
XS2212625656 - BO.DOVALUE 5% VT.04/08/2025(C8/22)	EUR	474	0,22	518	0,17
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	787	0,37	979	0,32
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	420	0,20	799	0,26
XS2152899584 - BO.E.ON SE 1% VT.07/10/2025(C7/25)	EUR	437	0,21	469	0,15
XS1992087996 - BO.EG GLOBAL 4,375% VT.07/02/25 (C07/22)	EUR	0	0,00	401	0,13
XS2360381730 - BO.ELIOR GROUP 3,75% VT.15/07/26 (C7/23)	EUR	233	0,11	308	0,10
FR0013449972 - BO.ELIS 1% VT.03/04/2025	EUR	542	0,25	596	0,19
XS2156607702 - BO.ENBW INT FIN 0,625% VT.17/4/25(C1/25)	EUR	797	0,37	849	0,28
XS2229090589 - BO.ENCORE CAP 4,875% VT.15/10/25(C10/22)	EUR	581	0,27	941	0,31
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25(C2/25)	EUR	476	0,22	502	0,16
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24)	EUR	1.402	0,66	2.036	0,67
XS2013574202 - BO.FORD MOTOR CR 1,514% VT.17/02/23	EUR	0	0,00	498	0,16
XS2229875989 - BO.FORD MOTOR CR 3,25% VT.15/09/25	EUR	1.115	0,52	1.298	0,42
XS2208646690 - BO.GAMMA BI 6,25% VT.15/07/2025 (C08/22)	EUR	466	0,22	821	0,27
XS2250155467 - BO.GARFUNK 7,75% VT.1/11/25(C11/22)(GBP)	GBP	424	0,20	500	0,16
XS2250153769 - BO.GARFUNKEL HD 6,75% VT.1/11/25 (11/22)	EUR	894	0,42	1.039	0,34
XS2247623643 - BO.GETLINK SE 3,5% VT.30/10/25(C10/22)	EUR	0	0,00	516	0,17
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026 (C5/23)	EUR	453	0,21	513	0,17
XS2075185228 - BO.HARLEY-DAVID 0,9% VT.19/11/24 (C8/24)	EUR	474	0,22	511	0,17
XS2154336338 - BO.HEIDELBERGCE 2,5% VT.09/10/24(C8/24)	EUR	249	0,12	266	0,09
XS2198388592 - BO.HT TROPLAST 9,25% VT.15/07/25(C8/22)	EUR	361	0,17	435	0,14
XS2153405118 - BO.IBERDROLA FI 0,875% VT.16/06/2025	EUR	0	0,00	310	0,10
XS2004438458 - BO.IHO VERVAL 3,625% VT.15/5/25(C08/22)	EUR	436	0,20	506	0,17
XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C10/23)	EUR	536	0,25	626	0,20
XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C01/23)	EUR	644	0,30	805	0,26
XS2211136168 - BO.INTRUM 4,875% VT.15/08/2025 (C8/22)	EUR	454	0,21	520	0,17
XS2199343513 - BO.ISS FINANCE 1,25% VT.07/07/2025	EUR	674	0,32	720	0,24
XS2010037849 - BO.JAGUAR LR 5,875% VT.15/11/24(C08/24)	EUR	467	0,22	541	0,18
FR0013512381 - BO.KERING 0,25% VT.13/05/2023(C2/23)	EUR	0	0,00	201	0,07
XS2298381307 - BO.KLEOPA FIN 4,25% VT.01/03/26 (C03/23)	EUR	0	0,00	490	0,16
XS2298382453 - BO.KLEOPA HOLD 6,5% VT.01/09/26 (C03/23)	EUR	0	0,00	183	0,06
FR0014000774 - BO.LA MONDIALE 0,75% 20/04/2026 (C1/26)	EUR	2.168	1,02	2.396	0,78
XS1974797364 - BO.LINCOLN F 3,625% VT.01/04/24 (C08/22)	EUR	0	0,00	509	0,17
XS2391860843 - BO.LINDE PLC 0% VT.30/09/26 (C8/26)	EUR	1.451	0,68	1.592	0,52
XS2031870921 - BO.LOXAM SAS 3,25% VT.14/01/2025(C04/22)	EUR	445	0,21	497	0,16
FR0013506508 - BO.LVMH MOET 0,75% VT.07/04/25 (C1/25)	EUR	778	0,37	818	0,27
XS2240133459 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	EUR	0	0,00	502	0,16
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	1.394	0,65	1.493	0,49
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	956	0,45	1.047	0,34
XS2332219612 - BO.NEINOR HOMES 4,5% VT.15/10/26 (C4/23)	EUR	407	0,19	506	0,17
XS2228676735 - BO.NISSAN 1,94% VT.15/09/23	EUR	302	0,14	312	0,10
XS2358383466 - BO.NOBIAN FIN 3,625% VT.15/07/26 (C7/23)	EUR	0	0,00	593	0,19
XS2393761692 - BO.OCADO 3,875% VT.8/10/26(C10/23) (GBP)	GBP	279	0,13	346	0,11
XS2241400295 - BO.OCI NV 3,625% VT.15/10/25 (C10/22)	EUR	353	0,17	373	0,12
XS2361342889 - BO.PICARD GR 3,875% VT.01/07/26(C7/23)	EUR	900	0,42	1.114	0,36
XS2251627514 - BO.PINNACLE BID 5,5% VT.15/02/25 (08/22)	EUR	0	0,00	204	0,07
XS1849464323 - BO.PLAYTECH P 3,75% VT.12/10/23 (C07/22)	EUR	0	0,00	262	0,09
XS2200172653 - BO.PLT VII FIN 4,625% VT.5/1/2026(C8/22)	EUR	880	0,41	1.022	0,33
XS2347091279 - BO.PREMIER 3,5% VT.10/10/26(C6/23)(GBP)	GBP	202	0,09	353	0,12
FR0014001JP1 - BO.PSA BANQUE 0% VT.22/01/25(C10/24)	EUR	468	0,22	496	0,16
XS2010039118 - BO.QUATRIM 5,875% VT.15/01/24 (C05/22)	EUR	289	0,14	311	0,10
FR0014000N24 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	258	0,12	303	0,10
XS2244322082 - BO.ROLLS-ROY 4,625% VT.16/02/26 (C11/26)	EUR	472	0,22	556	0,18
XS2178048257 - BO.RUBIS TERMI 5,625% VT.15/05/25(8/22)	EUR	932	0,44	997	0,33
XS2228260043 - BO.RYANAIR 2,875% VT.15/09/2025	EUR	986	0,46	1.081	0,35
XS1591523755 - BO.SAIPEM FIN INT 2,75% VT.05/04/2022	EUR	0	0,00	523	0,17
XS2176715311 - BO.SAP SE 0% VT.17/05/2023 (C4/23)	EUR	0	0,00	401	0,13
XS2446843430 - BO.SIEMENS FINAN 0,625% VT.25/02/2027	EUR	1.482	0,70	0	0,00
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	1.751	0,82	1.793	0,59
XS2111948126 - BO.SUMMER BID 9% VT.15/11/2025 (C08/22)	EUR	85	0,04	106	0,03
XS2194288390 - BO.SYNTHOMER PLC 3,875% VT.1/7/25(C8/22)	EUR	553	0,26	626	0,20
XS2090816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C8/22)	EUR	436	0,20	1.184	0,39
XS2176872849 - BO.TELECOM BV 3,5% VT.20/05/24 (C02/24)	EUR	0	0,00	213	0,07
XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C10/24)	EUR	602	0,28	656	0,21
DE000A2TEDB8 - BO.THYSSENKRUP 2,875% VT.22/2/24(C11/23)	EUR	470	0,22	508	0,17
XS2321651031 - BO.VIA CELERE 5,25% VT.01/04/26(C04/23)	EUR	347	0,16	412	0,13
XS2307567086 - BO.VICTORIA 3,625% VT.26/08/26 (C2/23)	EUR	156	0,07	203	0,07
DE000A2R8NC5 - BO.VONOVIA FIN 0,125% VT.6/4/23 (C3/23)	EUR	494	0,23	502	0,16
XS2010040124 - BO.ZF EUROPE F 1,25% VT.23/10/23 (C9/23)	EUR	0	0,00	403	0,13
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	320	0,15	815	0,27
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	1.948	0,91	2.784	0,91
XS2249894234 - OB.ADEVINTA ASA 3% VT.15/11/27(C11/23)	EUR	589	0,28	719	0,24
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	351	0,16	1.096	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013505625 - OB.AEROP PARIS 2,125% VT.2/10/26(C7/26)	EUR	811	0,38	882	0,29
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	0	0,00	527	0,17
FR0013428067 - OB.AIR LIQUIDE 0,625% VT.20/06/30(C3/30)	EUR	425	0,20	513	0,17
FR0013505567 - OB.AIR LIQUIDE 1,375% VT.02/4/30(C12/29)	EUR	276	0,13	327	0,11
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	190	0,09	204	0,07
XS2166122486 - OB.AIR PRODUCTS 0,8% VT.5/5/32(C2/30)	EUR	159	0,07	202	0,07
XS2110077299 - OB.AKELIUS FTF %VAR VT.17/05/81 (C2/26)	EUR	0	0,00	681	0,22
XS2462466611 - OB.AKZO NOBEL 1,5% VT.28/03/38 (C12/27)	EUR	641	0,30	0	0,00
XS2462468740 - OB.AKZO NOBEL 2% VT.28/03/32 (C12/31)	EUR	608	0,29	0	0,00
DE000A3KY359 - OB.ALLIANZ FIN 0,5% VT.22/11/33 (C8/33)	EUR	0	0,00	2,634	0,86
US018820AA81 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C11/25)(USD)	USD	1,102	0,52	2,112	0,69
USX10001AB51 - OB.ALLIANZ S FTF 3,2% PERP (C10/27)(USD)	USD	697	0,33	841	0,27
XS2342057143 - OB.ALLIED UNI 3,625% VT.01/06/28 (C6/24)	EUR	302	0,14	684	0,22
XS2138128314 - OB.ALTICE 8% VT.15/05/2027(C8/22)	EUR	338	0,16	535	0,17
XS2102493389 - OB.ALTICE FINAN 3% VT.15/01/28 (C01/23)	EUR	516	0,24	1,085	0,35
XS2390152986 - OB.ALTICE FR 4,25% VT.15/10/29 (C10/24)	EUR	0	0,00	496	0,16
XS2053846262 - OB.ALTICE FRA 3,375% VT.15/1/2028(C9/22)	EUR	448	0,21	584	0,19
XS1859337419 - OB.ALTICE FRANCE 5,875% VT.1/2/27(C8/22)	EUR	886	0,42	1,060	0,35
XS2006277508 - OB.AMERICA MOVIL 0,75% VT.26/06/27	EUR	0	0,00	1,012	0,33
XS1962513674 - OB.ANGLO AMER 1,625% VT.11/03/26(C12/25)	EUR	282	0,13	310	0,10
BE6301510028 - OB.ANHEUSER-BUS 1,15% VT.22/1/27(C10/26)	EUR	472	0,22	521	0,17
XS2082324018 - OB.ARCELORMITT 1,75% VT.19/11/25 (C8/25)	EUR	469	0,22	524	0,17
XS2079032483 - OB.ARD FINANCE 5% VT.30/06/27(C11/22)	EUR	687	0,32	1,128	0,37
XS1628848241 - OB.ARDAGH 4,75% VT.15/7/27(C7/22)(GBP)	GBP	0	0,00	238	0,08
XS2036387525 - OB.ARDAGH PACK 2,125% VT.15/8/26 (C8/22)	EUR	0	0,00	296	0,10
XS2189356996 - OB.ARDAGH PACK 2,125% VT.15/8/26(C8/22)	EUR	242	0,11	782	0,26
XS2310511717 - OB.ARDAGH PACK 3% VT.01/09/2029(C5/24)	EUR	223	0,10	294	0,10
XS2111944133 - OB.ARENA LUX 1,875% VT.1/2/28(C2/23)	EUR	287	0,13	471	0,15
XS2023872174 - OB.AROUNDTOWN SA 0,625% VT.09/07/2025	EUR	700	0,33	804	0,26
XS1140860534 - OB.ASSICURA FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	290	0,14	556	0,18
XS1311440082 - OB.ASSICURA FTF %VAR VT.27/10/47(C10/27)	EUR	101	0,05	122	0,04
XS2056491587 - OB.ASSICURAZIONI 2,124% VT.01/10/30	EUR	0	0,00	186	0,06
XS1907120528 - OB.AT&T 1,8% VT.05/09/2026(C6/26)	EUR	902	0,42	975	0,32
XS1508392625 - OB.ATF NETHERLA FTF %VAR PERP (C01/23)	EUR	174	0,08	205	0,07
FR0013416146 - OB.AUCHAN HOLD 2,375% VT.25/4/25 (C1/25)	EUR	492	0,23	533	0,17
FR0013524865 - OB.AUCHAN HOLD 3,25% VT.23/7/27 (C4/27)	EUR	0	0,00	1,370	0,45
XS2267889991 - OB.AUTOSTRADA ITALIA 2% VT.04/12/28	EUR	0	0,00	1,762	0,58
XS2205083749 - OB.AVANTOR FUN 3,875% VT.15/7/28 (C7/23)	EUR	175	0,08	418	0,14
XS2051664675 - OB.BABCOCK INT 1,375% VT.13/09/27(C6/27)	EUR	118	0,06	134	0,04
XS2271367315 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.14/01/31(C1/26)	EUR	0	0,00	1,206	0,39
XS1405136364 - OB.BANCO SABADELL 5,625% VT.06/05/2026	EUR	0	0,00	233	0,08
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	503	0,24	616	0,20
XS2281343413 - OB.BAYER AG 0,625% VT.12/07/2031 (C4/31)	EUR	990	0,46	1,259	0,41
XS2199266003 - OB.BAYER AG 0,75% VT.06/01/2027(C10/26)	EUR	909	0,43	1,012	0,33
XS2077670342 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.12/11/79 (C8/27)	EUR	0	0,00	406	0,13
XS1640668940 - OB.BELDEN INC 3,375% VT.15/07/27(C08/22)	EUR	341	0,16	404	0,13
XS2338167104 - OB.BK LC FINCO 5,25% VT.30/4/29 (C4/24)	EUR	396	0,19	827	0,27
USF1R15XK771 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C11/27)(USD)	USD	797	0,37	911	0,30
FR0013476611 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27)	EUR	0	0,00	200	0,07
FR0013299641 - OB.BNP PARIBAS CARDIF 1% VT.29/11/24	EUR	0	0,00	2,558	0,84
XS2135799679 - OB.BP CAPITAL MK 2,591% VT.07/04/2028	EUR	394	0,18	449	0,15
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	453	0,21	530	0,17
FR0014005V34 - OB.BRCE SA FTF %VAR VT.13/01/42 (C10/26)	EUR	0	0,00	1,191	0,39
XS2247616514 - OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C11/23)	EUR	480	0,23	605	0,20
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	491	0,23	502	0,16
XS2328426445 - OB.CASINO GUI 5,25% VT.15/4/27 (C4/23)	EUR	0	0,00	950	0,31
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	426	0,20	1,050	0,34
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	135	0,06	140	0,05
XS1964617879 - OB.CEMEX SAB 3,125% VT.19/03/26 (C8/22)	EUR	279	0,13	305	0,10
XS2324372270 - OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C4/24)	EUR	680	0,32	893	0,29
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C2/23)	EUR	167	0,08	301	0,10
XS2243548273 - OB.CHEPLAPHARM 4,375% VT.15/11/28 (C1/24)	EUR	342	0,16	731	0,24
XS2084759757 - OB.CHORUS LTD 0,875% VT.05/12/26	EUR	183	0,09	203	0,07
XS2343000241 - OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.31/05/28(C5/24)	EUR	492	0,23	605	0,20
XS2343001991 - OB.CHROME BIDCO 5% VT.31/05/29(C5/24)	EUR	301	0,14	400	0,13
XS2325699994 - OB.CIDRON AIDA FIN 5% VT.01/04/28(C4/24)	EUR	416	0,20	603	0,20
FR0014000D31 - OB.CIE GENERALE D 0% VT.02/11/28 (C8/28)	EUR	509	0,24	586	0,19
XS2033245023 - OB.CIRSA FIN %VAR VT.30/9/2025 (C04/22)	EUR	449	0,21	485	0,16
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26(C1/26)	EUR	461	0,22	504	0,16
XS1964638107 - OB.CLARIOS GL 4,375% VT.15/5/26(C8/22)	EUR	441	0,21	824	0,27
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	978	0,46	1,228	0,40
DE000CZ40LD5 - OB.COMMERZBANK AG 4% VT.23/03/2026	EUR	0	0,00	231	0,08
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	363	0,17	436	0,14
XS2366652084 - OB.CONS AU 4,875% VT.15/7/27(C7/23)(GBP)	GBP	0	0,00	409	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2335148024 - OB.CONSTELLIUM 3,125% VT.15/7/29 (C7/24)	EUR	537	0,25	694	0,23
XS1713568811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C08/22)	EUR	446	0,21	498	0,16
XS2332245377 - OB.COOPERAT RABOBA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	901	0,42	1.195	0,39
XS1982704824 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/24)	EUR	0	0,00	206	0,07
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	263	0,12	469	0,15
FR0013312154 - OB.CRED AG A FTF %VAR VT.29/01/48(C11/28)	EUR	88	0,04	107	0,03
FR0013299468 - OB.CRED LOG FTF %VAR VT.28/11/29(C11/24)	EUR	0	0,00	103	0,03
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	470	0,22	522	0,17
XS2434776113 - OB.CTEC II GM 5,25% VT.15/02/30 (C02/25)	EUR	726	0,34	0	0,00
XS2345050251 - OB.DANA FINANCING 3% VT.15/07/29 (C7/24)	EUR	214	0,10	303	0,10
XS1418788755 - OB.DEMET ZUR FTF %VAR VT.1/10/46(C10/26)	EUR	0	0,00	113	0,04
XS2351480996 - OB.DEUCE FIN 5,5% VT.15/6/27(C6/23)(GBP)	GBP	0	0,00	471	0,15
DE00A289N78 - OB.DEUTS BOE FTF %VAR VT.16/6/47 (C3/27)	EUR	0	0,00	510	0,17
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP(C4/26)(GBP)	GBP	619	0,29	763	0,25
XS1917358621 - OB.DEUTSCHE P 1,625% VT.05/12/28(C09/28)	EUR	473	0,22	544	0,18
XS1732232340 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.13/12/24	EUR	0	0,00	508	0,17
XS1537095616 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,375% VT.30/01/27	EUR	477	0,22	528	0,17
XS2015218584 - OB.DIOCLE %VAR VT.30/6/2026 (C04/22)	EUR	21	0,01	25	0,01
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	297	0,14	336	0,11
XS2079388828 - OB.DUFRY ONE 2% VT15/02/27 (C02/23)	EUR	225	0,11	279	0,09
XS1699848914 - OB.DUFRY ONE 2,5% VT.15/10/24 (C07/22)	EUR	0	0,00	494	0,16
XS2333564503 - OB.DUFRY ONE 3,375% VT15/04/28 (C04/24)	EUR	532	0,25	676	0,22
XS2069380991 - OB.E.ON SE 0,25% VT.24/10/26 (C07/26)	EUR	898	0,42	1.001	0,33
XS2077546682 - OB.E.ON SE 0,625% VT.07/11/2031 (C08/31)	EUR	393	0,18	499	0,16
FR0013518537 - OB.EDENRED 1,375% VT.18/6/2029 (C3/29)	EUR	448	0,21	529	0,17
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	457	0,21	501	0,16
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	482	0,23	527	0,17
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	953	0,45	1.027	0,34
XS2065633203 - OB.EG GLOBAL 6,25% VT.30/10/25 (C07/22)	EUR	0	0,00	311	0,10
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C08/22)	EUR	258	0,12	512	0,17
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	566	0,27	619	0,20
FR0013534336 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	EUR	519	0,24	1.649	0,54
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	274	0,13	329	0,11
FR0013534351 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/26)	EUR	311	0,15	410	0,13
XS2075937370 - OB.ELI LILLY 0,625% VT.1/11/2031 (C8/31)	EUR	249	0,12	303	0,10
XS1492580516 - OB.ELM BV (SWISS L) FTF %VAR PERP(C5/27)	EUR	0	0,00	233	0,08
XS2182055009 - OB.ELM FOR FIRREN FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	367	0,17	423	0,14
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C3/26)	EUR	422	0,20	510	0,17
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	437	0,21	544	0,18
XS1713463716 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C11/23)	EUR	96	0,05	103	0,03
PTEDPNO0015 - OB.ENERG POR 1,625% VT.15/04/27 (C1/27)	EUR	191	0,09	214	0,07
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	324	0,15	396	0,13
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	215	0,10	580	0,19
FR0013455813 - OB.ENGIE 0,5% VT.24/10/2030	EUR	405	0,19	495	0,16
XS2176783319 - OB.ENI SPA 1,25% VT.18/05/2026	EUR	0	0,00	1.038	0,34
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	446	0,21	517	0,17
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	889	0,42	1.093	0,36
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	397	0,19	526	0,17
XS2034622048 - OB.EP INFRA 1,698% VT.30/07/2026 (C4/26)	EUR	0	0,00	513	0,17
XS1981057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	551	0,26	652	0,21
XS2196322403 - OB.EXXON MOBIL 0,835% VT.26/06/32(C3/32)	EUR	479	0,22	586	0,19
XS2209344543 - OB.FAURECIA 3,75% VT.15/06/28(C6/23)	EUR	466	0,22	943	0,31
XS2199351375 - OB.FIAT CHRY 4,5% VT.07/07/28 (C4/28)	EUR	313	0,15	372	0,12
XS2166619663 - OB.FIRMENICH 1,375% VT.30/10/26(C7/26)	EUR	239	0,11	263	0,09
XS2324523583 - OB.FLAMINGO LUX II 5% VT.31/03/29(C3/22)	EUR	221	0,10	390	0,13
XS2324364251 - OB.FONCIA MANA 3,375% VT.31/03/28(C3/24)	EUR	729	0,34	981	0,32
XS2052337503 - OB.FORD MOTOR CR 2,33% VT.25/11/25	EUR	446	0,21	523	0,17
XS2084488209 - OB.FRESENIUS 1,25% VT.29/11/2029 (C8/29)	EUR	419	0,20	519	0,17
XS1936208419 - OB.FRESENIUS 2,875% VT.15/2/29 (C11/28)	EUR	287	0,13	344	0,11
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24 (C10/23)	EUR	251	0,12	260	0,08
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	243	0,11	262	0,09
XS2152329053 - OB.FRESENIUS SE 1,625% VT.8/10/27(C7/27)	EUR	456	0,21	530	0,17
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	453	0,21	472	0,15
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	932	0,44	1.049	0,34
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	102	0,05	144	0,05
XS2390510142 - OB.GOODYEAR EU 2,75% VT.15/08/28 (C8/24)	EUR	607	0,28	664	0,22
XS2355632584 - OB.GR ANTOLIN 3,5% VT.30/04/28 (C4/24)	EUR	401	0,19	848	0,28
XS2393001891 - OB.GRIFOLS E 3,875% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	413	0,19	603	0,20
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C07/22)	EUR	460	0,22	504	0,16
XS2337703537 - OB.GRUENENTHAL 4,125% VT.15/5/28 (C5/24)	EUR	257	0,12	309	0,10
XS1629387462 - OB.HEIDELBERGCE 1,5% VT.14/06/27 (C3/27)	EUR	453	0,21	527	0,17
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	119	0,06	200	0,07
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	570	0,27	1.037	0,34
XS2340137343 - OB.HERENS MIDCO 5,25% VT.15/5/29 (C5/24)	EUR	650	0,31	1.406	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1640903701 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C7/29)	EUR	0	0,00	1,752	0,57
US404280CP20 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/26)(USD)	USD	1,042	0,49	1,139	0,37
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	499	0,23	506	0,17
XS2397781944 - OB.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	256	0,12	316	0,10
FR0014001YB0 - OB.ILIAD SA 1,875% VT.11/02/28 (C11/27)	EUR	238	0,11	0	0,00
FR0013518420 - OB.ILIAD SA 2,375% VT.17/06/2026 (C3/26)	EUR	437	0,20	0	0,00
XS1843437549 - OB.INEOS FIN 2,875% VT.01/05/26 (C08/22)	EUR	612	0,29	707	0,23
XS2200215213 - OB.INFRASTR WIRE 1,875% VT.8/7/26(C4/26)	EUR	0	0,00	829	0,27
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	892	0,42	1,068	0,35
XS2010028004 - OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C7/23)	EUR	626	0,29	780	0,26
XS2051904733 - OB.INT GAME TE 2,375% VT.15/04/28(C4/23)	EUR	105	0,05	131	0,04
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C8/22)	EUR	647	0,30	722	0,24
XS1844997970 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/7/24 (C1/24)	EUR	160	0,08	172	0,06
XS1904250708 - OB.INTERTRUS 3,375% VT.15/11/25 (C05/22)	EUR	603	0,28	644	0,21
XS1222597905 - OB.INTESA SANPAOLO 2,855% VT.23/04/2025	EUR	0	0,00	214	0,07
XS0971213201 - OB.INTESA SANPAOLO 6,625% VT.13/09/2023	EUR	0	0,00	691	0,23
XS2124979753 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	199	0,09	246	0,08
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	841	0,39	1,144	0,37
XS2020581752 - OB.INTL CONSOLIDA 1,5% VT.04/7/27(C4/27)	EUR	332	0,16	442	0,14
XS1908248963 - OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C08/22)	EUR	887	0,42	1,127	0,37
XS2052216111 - OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C9/22)	EUR	537	0,25	688	0,22
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C8/22)	EUR	164	0,08	200	0,07
XS2189947505 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/06/28 (C6/23)	EUR	851	0,40	1,026	0,34
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/26(C3/26)	EUR	630	0,30	705	0,23
XS1685542497 - OB.ITALGAS 1,625% VT.18/01/29	EUR	530	0,25	637	0,21
US47010BAK08 - OB.JAGUAR L 5,875%VT.15/1/28(C1/24)(USD)	USD	437	0,21	536	0,18
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C12/22)	EUR	545	0,26	694	0,23
BE0002638196 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	568	0,27	638	0,21
XS0454773713 - OB.KONINKLIJKE KPN 5,625% VT.30/09/2024	EUR	0	0,00	503	0,16
XS1155697243 - OB.LA MONDIALE FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	200	0,09	231	0,08
XS2294187690 - OB.LAB EIMER SE 5% VT.01/02/2029 (C2/24)	EUR	561	0,26	812	0,27
FR0014005OK3 - OB.LEGRAND 0,375% VT.06/10/2031 (C7/31)	EUR	790	0,37	990	0,32
XS2391861064 - OB.LINDE PLC 0,375% VT.30/09/33 (C6/33)	EUR	671	0,31	1,853	0,61
XS2138286229 - OB.LLOY FTF %VAR VT.18/03/30 (C03/25)	EUR	0	0,00	234	0,08
XS2286012849 - OB.LOGICOR FI 0,875% VT.14/01/31(C10/30)	EUR	561	0,26	759	0,25
XS2200175839 - OB.LOGICOR FI 1,5% VT.13/07/26 (C4/26)	EUR	180	0,08	207	0,07
XS2027364327 - OB.LOGICOR FI 1,625% VT.15/07/27 (C4/27)	EUR	1,483	0,70	1,769	0,58
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/2027(C9/23)	EUR	1,097	0,51	1,325	0,43
XS1685582105 - OB.LOUVRE BIDO 4,25% VT.30/09/24(C04/22)	EUR	556	0,26	600	0,20
XS1401324972 - OB.LOXAM SAS 3,5% VT.03/05/2023 (C12/21)	EUR	0	0,00	517	0,17
XS1590066624 - OB.LOXAM SAS 4,25% VT.15/04/2024(C08/22)	EUR	399	0,19	520	0,17
XS1975718595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C4/22)	EUR	152	0,07	201	0,07
XS1590067432 - OB.LOXAM SAS 8% VT.15/04/2025(C05/22)	EUR	139	0,07	152	0,05
FR0013482841 - OB.LVMH MOET 0,375% VT.11/02/31 (C11/30)	EUR	751	0,35	896	0,29
XS2052290439 - OB.MATTERHORN 3,125% VT.15/09/26 (C9/22)	EUR	0	0,00	201	0,07
XS1720690899 - OB.MATTERHORN 4% VT.15/11/27 (C11/22)	EUR	425	0,20	716	0,23
XS2357737910 - OB.MOBILUX F SA 4,25% VT.15/07/28(C07/24)	EUR	364	0,17	795	0,26
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C05/22)	EUR	295	0,14	264	0,09
XS2056374353 - OB.MONDELEZ INT 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	653	0,31	808	0,26
XS2151059206 - OB.MONDI FINAN 2,375% VT.1/4/28 (C1/28)	EUR	894	0,42	1,100	0,36
XS2362994068 - OB.NEMAK SAB 2,25% VT.20/07/28 (C4/28)	EUR	0	0,00	481	0,16
XS1821883102 - OB.NETFLIX 3,625% VT.15/05/2027	EUR	0	0,00	699	0,23
XS1989380172 - OB.NETFLIX 3,875% VT.15/11/2029	EUR	0	0,00	725	0,24
XS2332590475 - OB.NEXI SPA 2,125% VT.30/04/2029 (C1/29)	EUR	486	0,23	981	0,32
XS1690644668 - OB.NIDDA HEALTH 3,5% VT.30/09/24(C04/22)	EUR	524	0,25	1,491	0,49
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C6/28)	EUR	716	0,34	893	0,29
XS1550988643 - OB.NN GROUP FTF %VAR VT.13/1/48(C1/28)	EUR	98	0,05	118	0,04
XS1960685383 - OB.NOKIA 2% VT.11/03/2026	EUR	648	0,30	736	0,24
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C06/24)	EUR	484	0,23	616	0,20
XS1725580465 - OB.NORDEA BANK FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	919	0,43	1,034	0,34
XS2326493728 - OB.NOVELIS SH 3,375% VT.15/4/29(C4/24)	EUR	634	0,30	823	0,27
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	736	0,35	798	0,26
XS2391351454 - OB.OLYMPUS W 3,875% VT.01/10/28 (C10/24)	EUR	202	0,09	250	0,08
XS2022093434 - OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	EUR	610	0,29	647	0,21
FR0013506300 - OB.ORANGE 1,625% VT.07/04/2032(C1/32)	EUR	178	0,08	218	0,07
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	343	0,16	408	0,13
FR0013533031 - OB.ORANO SA 2,75% VT.8/3/28(C12/27)	EUR	0	0,00	624	0,20
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	659	0,31	864	0,28
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C4/24)	EUR	923	0,43	1,109	0,36
XS2349786835 - OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C7/24)	EUR	233	0,11	404	0,13
XS2010028426 - OB.PAYSAFE FIN PLC 3% VT.15/6/29 (C6/24)	EUR	0	0,00	471	0,15
XS1963553919 - OB.PEPSICO 0,75% VT.18/03/2027 (C12/26)	EUR	468	0,22	514	0,17
XS1057659838 - OB.PETROLEOS MEX 3,75% VT.16/04/2026	EUR	0	0,00	293	0,10
XS1568888777 - OB.PETROLEOS MEX 4,875% VT.21/02/2028	EUR	0	0,00	597	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1969645255 - OB.PF TELECOM 3,125% VT.27/3/26(C12/25)	EUR	0	0,00	321	0,10
XS2361344315 - OB.PICARD GR 5,375% VT.01/07/27(C7/24)	EUR	224	0,11	402	0,13
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	417	0,20	864	0,28
XS2404214020 - OB.PROCT & GAMB 0,9% VT.04/11/41 (11/41)	EUR	1,388	0,65	2,055	0,67
XS1900752814 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,2% VT.30/10/2028	EUR	0	0,00	901	0,29
XS2049582625 - OB.PROLOGIS 0,25% VT.10/9/27 (C6/27)	EUR	0	0,00	494	0,16
XS2448335351 - OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.6/4/29(C1/29)	EUR	1,961	0,92	0	0,00
XS2115190295 - OB.Q-PARK %VAR VT.01/03/26(C08/22)	EUR	175	0,08	194	0,06
XS2115190451 - OB.Q-PARK HOLDING 2% VT.01/03/27 (03/23)	EUR	160	0,08	474	0,15
XS1684387456 - OB.QUINTILES 2,875% VT.15/9/25(C04/22)	EUR	221	0,10	231	0,08
XS2332889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	208	0,10	295	0,10
FR0013250693 - OB.RCI BANQUE 1,625% VT.11/04/25(C1/25)	EUR	481	0,23	520	0,17
FR0013459765 - OB.RCI BANQUE FTF %VAR VT.18/2/30(C2/25)	EUR	869	0,41	1,003	0,33
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	249	0,12	299	0,10
XS2186001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	859	0,40	1,082	0,35
XS1207058733 - OB.REPSOL INT FTF %VAR VT.25/3/75(C3/25)	EUR	669	0,31	750	0,25
XS2403428472 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/12/28 (C12/24)	EUR	154	0,07	201	0,07
XS2332306344 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/6/28 (C6/24)	EUR	394	0,18	505	0,16
XS1881594946 - OB.ROSSINI SAR 6,75% VT.30/10/25(C07/22)	EUR	631	0,30	991	0,32
XS1565699763 - OB.RYANAIR 1,125% VT.15/08/2023	EUR	0	0,00	299	0,10
XS2202907510 - OB.SAIPEN FIN 3,375% VT.15/07/28(C4/26)	EUR	0	0,00	719	0,23
XS2010028186 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C10/26)	EUR	276	0,13	871	0,28
XS1384064587 - OB.SANTANDER IS 3,26% VT.04/04/2026	EUR	0	0,00	227	0,07
XS2310951103 - OB.SAPPI PAP 3,625% VT.15/03/28 (C03/24)	EUR	498	0,23	607	0,20
XS2010045198 - OB.SCHLUMBERGER 0,25% VT.15/10/27(C7/27)	EUR	444	0,21	495	0,16
FR0013322823 - OB.SCOR SE FTF %VAR PERP (C3/29) (USD)	USD	2,001	0,94	2,378	0,78
XS2399981435 - OB.SECHE ENV 2,25% VT.15/11/28 (C11/24)	EUR	474	0,22	899	0,29
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	756	0,35	1,103	0,36
XS2078735276 - OB.SHELL INT FIN 0,5% VT.08/11/2031	EUR	563	0,26	679	0,22
XS2446846888 - OB.SIEMENS FINAN 1,25% VT.25/02/2035	EUR	496	0,23	0	0,00
XS1874127902 - OB.SIEMENS FINAN 1,375% VT.06/09/2030	EUR	458	0,22	541	0,18
XS2050968333 - OB.SMURFIT KAP 1,5% VT.15/09/2027	EUR	390	0,18	458	0,15
XS2051660509 - OB.SNAM SPA 1% VT.12/09/2034 (C6/34)	EUR	279	0,13	399	0,13
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(C1/23)	EUR	642	0,30	1,090	0,36
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	870	0,41	1,119	0,37
BE6315847804 - OB.SOLVAY 0,5% VT.06/09/2029 (C6/29)	EUR	233	0,11	296	0,10
XS0992293901 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C11/23)	EUR	0	0,00	381	0,12
BE6309987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	365	0,17	404	0,13
XS2319950130 - OB.SPA HOLDINGS 3,625% VT.4/2/28 (CA/24)	EUR	162	0,08	200	0,07
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C09/23)	EUR	653	0,31	810	0,26
FR0013426376 - OB.SPIE SA 2,625% VT.18/06/2026(C12/25)	EUR	632	0,30	1,047	0,34
XS1875284702 - OB.SSE PLC 1,375% VT.04/09/2027(C6/27)	EUR	0	0,00	525	0,17
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	451	0,21	535	0,17
XS2265360359 - OB.STORA ENSO 0,625% VT.2/12/30 (C9/30)	EUR	314	0,15	394	0,13
XS1624344542 - OB.STORA ENSO OYJ 2,5% VT.7/6/27 (C3/27)	EUR	148	0,07	166	0,05
CH1130818847 - OB.SUISSE LIFE 0,5% VT.15/09/33 (C6/31)	EUR	1,166	0,55	1,457	0,48
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C10/22)	EUR	260	0,12	311	0,10
XS2197348597 - OB.TAKEDA PHARM 1% VT.09/07/29 (C4/29)	EUR	1,043	0,49	1,230	0,40
XS1729882024 - OB.TALANX FTF %VAR VT.05/12/47 (C12/27)	EUR	0	0,00	105	0,03
XS2238777374 - OB.TELECOM BV 3,25% VT.29/09/27 (C06/27)	EUR	0	0,00	325	0,11
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	448	0,21	509	0,17
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	463	0,22	510	0,17
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	0	0,00	525	0,17
XS1347748607 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.19/01/2024	EUR	643	0,30	670	0,22
XS2410367747 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C02/28)	EUR	614	0,29	993	0,32
XS1795406575 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C12/23)	EUR	193	0,09	206	0,07
XS1050461034 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C3/24)	EUR	297	0,14	549	0,18
XS2056371334 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/27)	EUR	240	0,11	302	0,10
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	1,523	0,72	2,016	0,66
XS1405762805 - OB.TELEKOM FINANZ 1,5% VT.7/12/26(C9/26)	EUR	482	0,23	528	0,17
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C12/22)	EUR	336	0,16	407	0,13
XS1590787799 - OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	EUR	295	0,14	309	0,10
XS2160857798 - OB.TELSTRA CO 1% VT.23/04/30(C1/30)	EUR	174	0,08	205	0,07
XS1966038249 - OB.TELSTRA CO 1,375% VT.26/03/29(C12/28)	EUR	193	0,09	219	0,07
XS1681774888 - OB.TENDAM BRAND %VAR VT.15/09/24(C04/22)	EUR	0	0,00	784	0,26
XS1681770464 - OB.TENDAM BRAND 5% VT.15/09/24 (C04/22)	EUR	0	0,00	602	0,20
XS2002491780 - OB.TENNENT HOLD 0,875% VT.03/06/30(C3/30)	EUR	346	0,16	410	0,13
XS2049419398 - OB.TEOLLISUUDEN 1,125% VT.9/3/26(C12/25)	EUR	0	0,00	496	0,16
XS1980270810 - OB.TERNA SPA 1% VT.10/04/26	EUR	0	0,00	311	0,10
XS2086868010 - OB.TESCO CORP 0,875% VT.29/05/26(C02/26)	EUR	455	0,21	508	0,17
XS1439749364 - OB.TEVA PHARMA 1,625% VT.15/10/28	EUR	0	0,00	244	0,08
XS1211044075 - OB.TEVA PHARMA 1,875% VT.31/3/27(C12/26)	EUR	0	0,00	434	0,14
XS1813724603 - OB.TEVA PHARMA 4,5% VT.01/03/25 (C12/24)	EUR	751	0,35	829	0,27
XS2058556619 - OB.THERMOFISHER 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	421	0,20	505	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2331728126 - OB.TI AUTO FIN 3,75% VT.15/04/29 (C4/24)	EUR	484	0,23	706	0,23
XS2153409029 - OB.TOTAL CAP 1,994% VT.08/04/32 (C1/32)	EUR	463	0,22	562	0,18
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	647	0,30	727	0,24
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1,113	0,52	1,386	0,45
XS2034069836 - OB.TRIVIUM %VAR VT.15/08/26	EUR	95	0,04	100	0,03
XS2034068432 - OB.TRIVIUM 3,75% VT.15/8/26 (C8/22)	EUR	277	0,13	408	0,13
FR0013330537 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	1,310	0,61	2,905	0,95
FR0013330529 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/23)	EUR	2,352	1,10	3,157	1,03
FR0014000UC8 - OB.UNIBAIL-ROD 0,625% VT.04/05/27(C2/27)	EUR	836	0,39	1,002	0,33
FR0014000UD6 - OB.UNIBAIL-ROD 1,375% VT.04/12/31(C9/31)	EUR	718	0,34	1,024	0,33
XS2356217039 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	455	0,21	607	0,20
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	689	0,32	847	0,28
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C8/22)	EUR	550	0,26	872	0,28
XS1629969327 - OB.UPC HOLDING 3,875% VT.15/06/29(C8/22)	EUR	0	0,00	205	0,07
XS1634252628 - OB.UPCB FIN VII 3,625% VT.15/6/29(C8/22)	EUR	0	0,00	411	0,13
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	349	0,16	425	0,14
FR0014000UL3 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	226	0,11	300	0,10
XS2289588837 - OB.VERISURE 3,25% VT.15/02/27 (C02/23)	EUR	331	0,16	399	0,13
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C2/24)	EUR	459	0,22	1,423	0,47
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	644	0,30	717	0,23
XS2052321093 - OB.VERIZON COM 1,5% VT.19/09/39 (C3/39)	EUR	584	0,27	796	0,26
XS2198191962 - OB.VERTICAL H 6,625% VT.15/07/28 (C7/23)	EUR	232	0,11	571	0,19
XS2199597456 - OB.VERTICAL M 4,375% VT.15/07/27 (C7/23)	EUR	782	0,37	1,035	0,34
AT0000A12GN0 - OB.VIENNA IN FTF %VAR VT.9/10/43(C10/23)	EUR	0	0,00	111	0,04
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C07/23)(GBP)	GBP	372	0,17	476	0,16
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C07/25)	EUR	519	0,24	698	0,23
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	454	0,21	605	0,20
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	309	0,14	385	0,13
XS2002017361 - OB.VODAFONE GR 0,9% VT.24/11/2026	EUR	750	0,35	826	0,27
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	440	0,21	543	0,18
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	473	0,22	525	0,17
DE000A28VQD2 - OB.VONOVIA FIN 2,25% VT.07/04/30(C1/30)	EUR	424	0,20	553	0,18
XS2272845798 - OB.VZ VENDOR 2,875% VT.15/01/29 (C12/23)	EUR	0	0,00	386	0,13
XS2054209833 - OB.WINTERSHALL 0,84% VT.25/09/25(C6/25)	EUR	183	0,09	203	0,07
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	168	0,08	204	0,07
XS2286041517 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C4/26)	EUR	350	0,16	490	0,16
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/24 (C07/23)	EUR	340	0,16	412	0,13
XS2417090789 - OB.WPI/AP TELE 3,75% VT.15/01/29 (C01/25)	EUR	492	0,23	809	0,26
XS2176534795 - OB.WURTH FI INT 0,75% VT.22/11/27(C8/27)	EUR	0	0,00	1,031	0,34
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	410	0,19	900	0,29
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	364	0,17	516	0,17
DE000A14J7G6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	0	0,00	494	0,16
XS2089016165 - OB.ZIGGO B.V 2,875% VT.15/01/30 (C10/24)	EUR	229	0,11	548	0,18
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C2/25)	EUR	1,194	0,56	1,853	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		182.908	85,81	282.975	92,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		182.908	85,86	282.975	92,47
TOTAL RENTA FIJA		182.908	85,86	282.975	92,47
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	19.315	9,07	13.533	4,42
TOTAL IIC		19.315	9,07	13.533	4,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		202.223	94,93	296.508	96,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		203.265	95,42	298.007	97,38

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

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