

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, 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: 936410160

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/09/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,63	0,57	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,65	0,82	2,65	0,28

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	2.077.761,94	2.290.719,59	2.856	3.082	EUR			200	NO
PLUS	986.062,22	1.132.644,68	130	149	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	5.231.680,18	5.405.162,50	9.308	9.788	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	94.895,52	0	4	EUR			500000	NO
PYME	151.792,58	170.482,07	88	97	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	37.837	41.049	63.027	32.742
PLUS	EUR	18.475	20.847	37.546	23.905
PREMIER	EUR	0	0	3.571	3.052
CARTERA	EUR	99.510	100.818	193.031	190.646
EMPRESA	EUR	0	1.768	3.628	1.801
PYME	EUR	2.844	3.140	5.208	2.564

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	18,2105	17,9198	20,8249	20,8689
PLUS	EUR	18,7364	18,4053	21,3137	21,2837
PREMIER	EUR	19,0452	18,6901	21,5996	21,5227
CARTERA	EUR	19,0207	18,6522	21,5236	21,4142
EMPRESA	EUR	18,9656	18,6304	21,5738	21,5419
PYME	EUR	18,7353	18,4202	21,3677	21,3749

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,62	0,69	0,93	3,31	-1,93	-13,95	-0,21	0,79	-3,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	15-06-2023	-1,10	20-03-2023	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	28-04-2023	1,08	02-02-2023	1,32	14-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	2,32	4,82	5,38	6,05	5,42	1,51	6,25	1,59
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,99	7,99	7,99	7,99	7,99	7,99	5,19	5,19	2,09

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

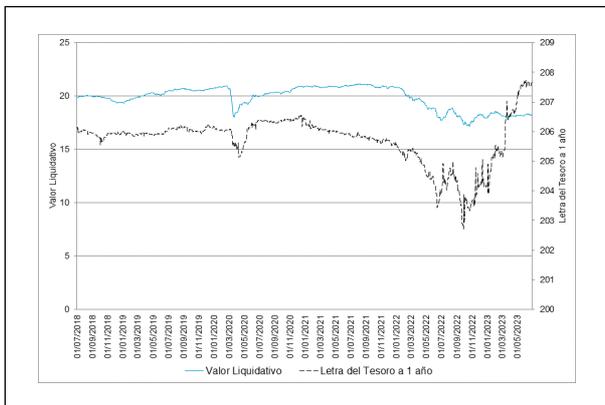
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,36	0,36	1,41	1,41	1,41	1,42

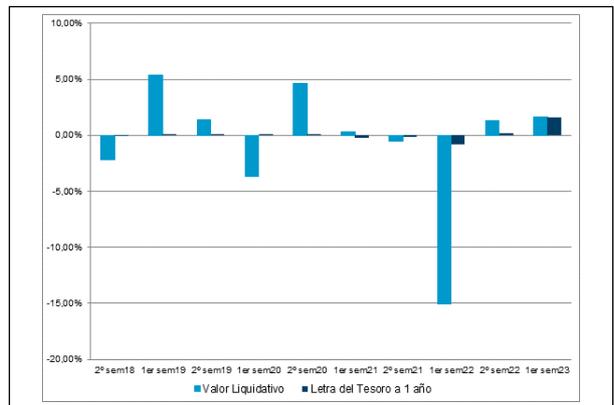
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,80	0,77	1,02	3,40	-1,84	-13,65	0,14	1,15	-3,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	15-06-2023	-1,10	20-03-2023	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	28-04-2023	1,08	02-02-2023	1,32	14-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	2,32	4,82	5,38	6,05	5,42	1,51	6,24	1,59
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	5,16	5,16	2,06

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

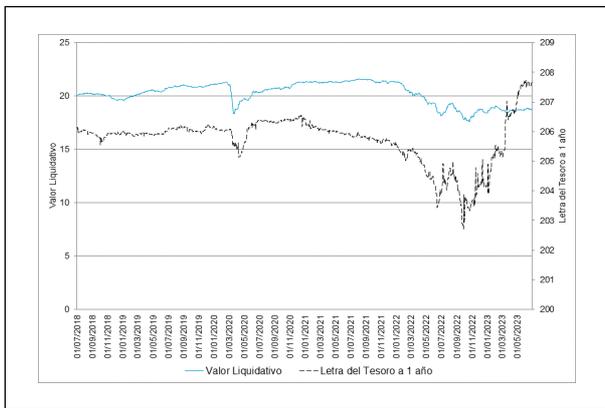
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,07

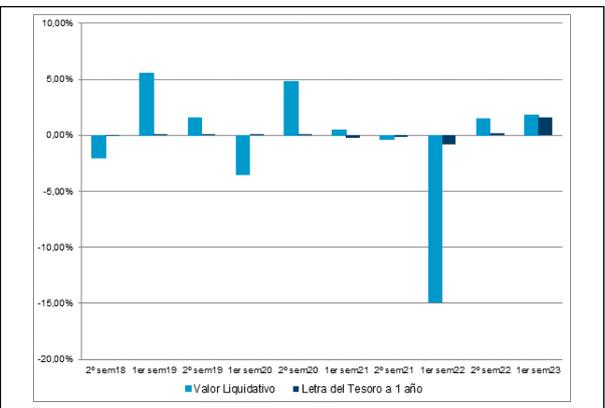
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,90	0,82	1,07	3,45	-1,79	-13,47	0,36	1,35	-3,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	15-06-2023	-1,10	20-03-2023	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	28-04-2023	1,08	02-02-2023	1,32	14-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	2,32	4,82	5,38	6,05	5,42	1,51	6,24	1,60
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,95	7,95	7,95	7,95	7,95	7,95	5,15	5,15	2,04

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

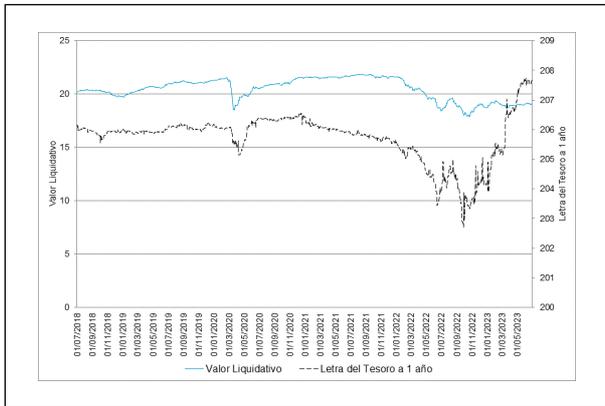
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

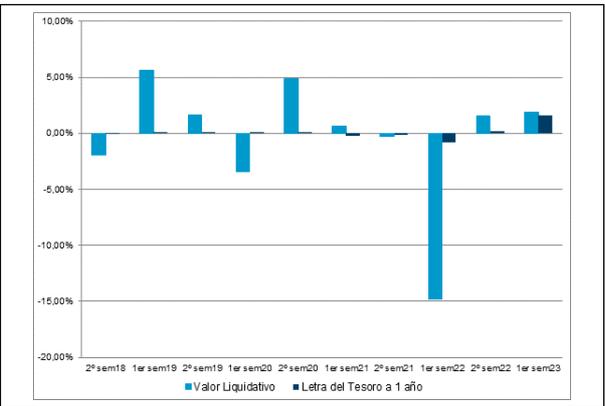
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,98	0,86	1,11	3,49	-1,76	-13,34	0,51	1,50	-3,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	15-06-2023	-1,10	20-03-2023	-2,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	28-04-2023	1,08	02-02-2023	1,32	14-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	2,32	4,82	5,38	6,05	5,42	1,51	6,24	1,59
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,94	7,94	7,94	7,94	7,94	7,94	5,14	5,14	2,07

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

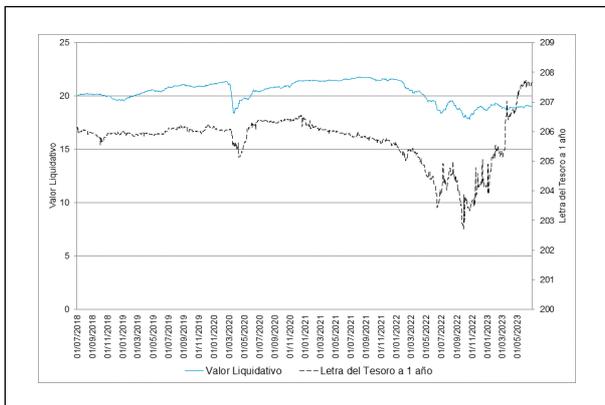
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	0,72

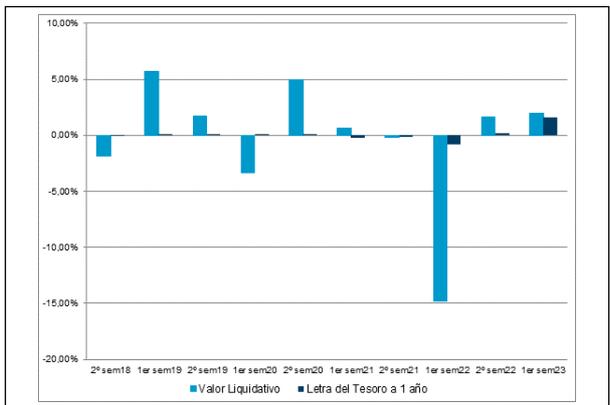
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,80	0,77	1,02	3,40	-1,84	-13,64	0,15	1,15	-3,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	15-06-2023	-1,10	20-03-2023	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	28-04-2023	1,08	02-02-2023	1,32	14-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	2,32	4,82	5,38	6,05	5,42	1,51	6,24	1,59
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	7,96	5,16	5,80	1,33

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

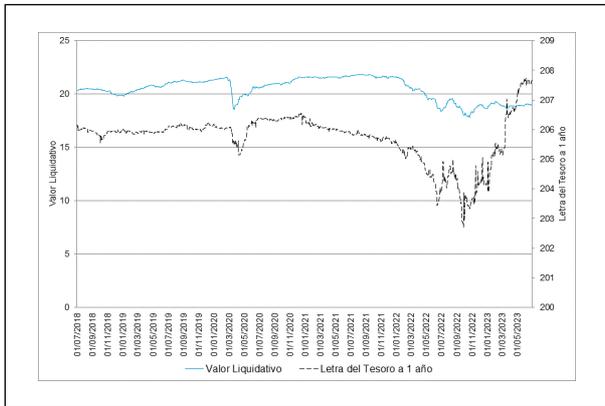
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,00		0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,06	1,07

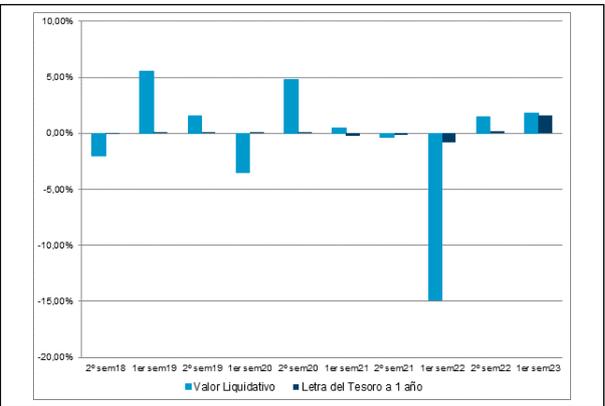
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	1,71	0,73	0,97	3,35	-1,89	-13,79	-0,03	0,97	-3,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	15-06-2023	-1,10	20-03-2023	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	28-04-2023	1,08	02-02-2023	1,32	14-04-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,76	2,32	4,82	5,38	6,05	5,42	1,51	6,24	1,59
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,25	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00	1,51	0,28	0,53	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,98	7,98	7,98	7,98	7,98	7,98	5,18	5,81	1,34

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

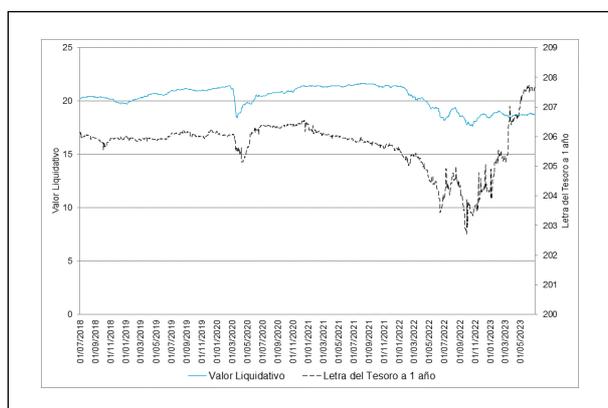
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,23	1,23	1,23	1,24

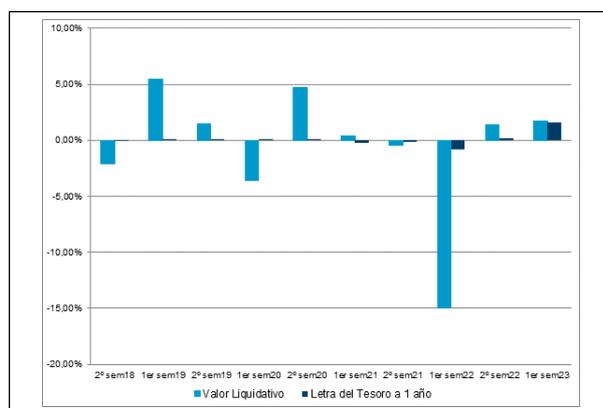
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.402.413	84.578	1,06
Renta Fija Internacional	206.161	21.919	1,34
Renta Fija Mixta Euro	85.304	1.132	3,11
Renta Fija Mixta Internacional	1.756.084	44.736	1,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	493.800	24.464	2,82
Renta Variable Euro	301.327	27.808	15,30
Renta Variable Internacional	1.296.697	81.641	13,04
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.064.897	41.382	0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	1.783.995	60.290	1,31
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	79.464	9.121	1,24
Global	3.768.438	84.674	6,25
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	380.430	10.736	1,51
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	22.108	638	0,81
Total fondos	15.641.118	493.119	3,65

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	154.379	97,30	156.786	93,54
* Cartera interior	847	0,53	519	0,31
* Cartera exterior	151.725	95,62	154.908	92,42
* Intereses de la cartera de inversión	1.550	0,98	1.359	0,81
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	257	0,16	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.827	2,41	10.578	6,31
(+/-) RESTO	461	0,29	258	0,15
TOTAL PATRIMONIO	158.667	100,00 %	167.622	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	167.622	213.023	167.622	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,21	-25,76	-7,21	-75,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,83	1,42	1,83	14,97
(+) Rendimientos de gestión	2,30	1,89	2,30	8,59
+ Intereses	1,62	1,36	1,62	5,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,20	1,04	1,20	2,33
± 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)	-0,52	-0,42	-0,52	11,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,02	0,03	33,01
± Otros resultados	-0,02	-0,14	-0,02	-84,93
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,00	-95,71
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,47	-0,47	-10,83
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-0,41	-11,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-12,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-11,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,33
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	158.667	167.622	158.667	

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

3. Inversiones financieras

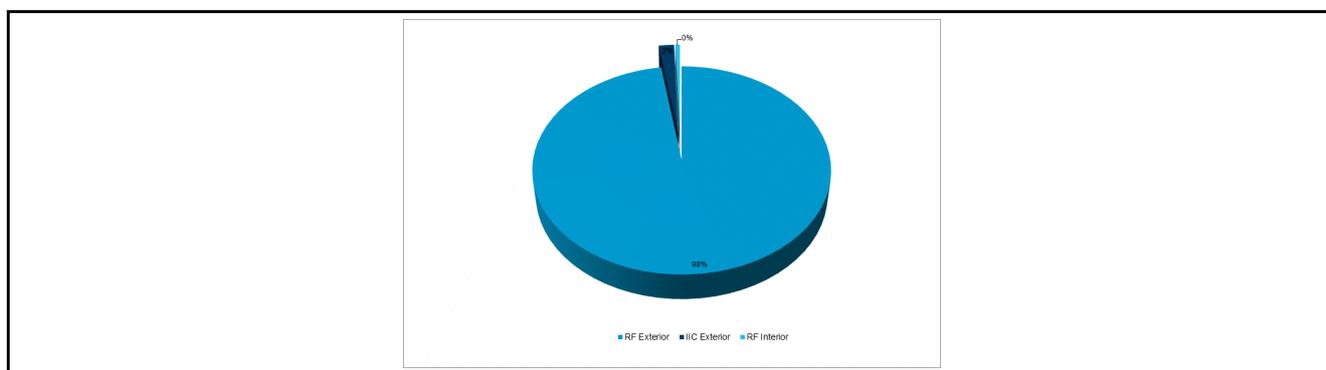
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	847	0,53	519	0,31
TOTAL RENTA FIJA	847	0,53	519	0,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	847	0,53	519	0,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	148.892	93,84	147.249	87,85
TOTAL RENTA FIJA	148.892	93,84	147.249	87,85
TOTAL IIC	2.826	1,78	7.664	4,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	151.718	95,62	154.912	92,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	152.565	96,15	155.431	92,73

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 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/09/23	23.452	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.29/09/23	2.188	Inversión
Total subyacente renta fija		25640	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.18/09/23	2.000	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/09/23	3.750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5750	
TOTAL OBLIGACIONES		31390	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Existe un partícipe con un saldo de 37.786.403,46 euros que representa un 23,81% sobre el total del Fondo.</p> <p>El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 3.547.905,50 euros, equivalentes a un 2,13% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 2.926.293,50 euros, equivalentes a un 1,76% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 22.000.000,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 88,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 286,00 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de</p>

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

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El año comenzó bien, con un fuerte repunte en enero de los mercados de renta variable y de renta fija que también reaccionaron positivamente a la caída de la inflación y la perspectiva de una política monetaria más flexible. Posteriormente, en febrero, los mercados dieron marcha atrás con pérdidas en las acciones, el crédito, los bonos soberanos y las materias primas debido a los sólidos datos económicos, lo que, junto con la inflación subyacente persistente, obligó a los inversores a reevaluar sus expectativas de tipos de interés y fijar los precios en tasas de interés más altas durante más tiempo. A principios de marzo, la yield de Estados Unidos siguió subiendo, pero todo esto cambió con el colapso del Silicon Valley Bank, que aumentó los temores sobre un contagio más amplio. En el segundo trimestre, los tipos de interés volvieron a ajustarse al alza, al percibirse la crisis de marzo como un acontecimiento aislado y sobre todo al constatarse la persistencia de la inflación por parte de los bancos centrales, que han endurecido su mensaje al final del trimestre. Los mercados de acciones han completado un primer semestre sorprendentemente positivo, apoyados en un número reducido de compañías, especialmente del sector tecnológico que viven una nueva fiebre alrededor del tema de la Inteligencia Artificial. La Reserva Federal subió sus tipos por última vez en mayo hasta el 5%. La pausa que parecía marcar en su mensaje ha sido sustituida al final del trimestre por una nueva expectativa de subidas, que, sin embargo, siguen siendo dependientes de los datos que se publiquen en julio. El tono ha sido más duro por parte del Banco Central Europeo, que ha dejado su tipo de interés de depósito en el 3,50%, pero ha anunciado que una subida en septiembre es muy probable y ha descartado bajadas en un futuro próximo. Los mercados de bonos han pasado por momentos de fuertes expectativas de recortes de tipos, como los que se vivieron en marzo con las crisis de los bancos norteamericanos (SVB, bancos regionales) y de Credit Suisse en Europa, que obligaron a inyectar liquidez. Sin embargo los mensajes recientes de los bancos centrales, sumados a la relativa fortaleza de los datos de actividad y al aplazamiento de las perspectivas de recesión en Estados Unidos, han conducido los tipos de interés de la deuda pública a niveles cercanos a sus máximos anuales, vistos a principios de marzo. El mercado de crédito, que también vivió en marzo un momento de especial tensión ha vuelto a estabilizarse. Los diferenciales del crédito han vuelto a cotizar en la parte baja del rango que han estado recorriendo durante el semestre. La duda periférica europea (Italia, España) también ha estrechado su diferencial frente a la de los países de mejor calidad, como Alemania. El cruce Dólar/Euro ha mantenido durante el semestre una tendencia a la depreciación de la moneda norteamericana, que cierra el mes de junio en un tipo de cambio de 1,09 dólares por cada euro. Esta evolución ha estado marcada por los diferentes mensajes que los respectivos bancos centrales, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han ido enviando durante el periodo. Al final se ha percibido que el discurso del BCE es más duro, manifestando la dificultad que está experimentando en dominar la inflación, mientras el de la Fed es más dependiente de los datos que se publiquen, lo que ha inclinado la balanza del lado de la depreciación del dólar. En cuanto a otras divisas es muy destacable la depreciación que ha sufrido el Yen Japonés en el segundo trimestre, tanto frente al Dólar como frente al Euro. La recuperación de los tipos de interés del Dólar y del Euro no ha sido acompañada por la deuda japonesa. La ampliación del diferencial ha sido la principal causa de la depreciación del Yen, acompañada de un tono mucho menos beligerante por parte del Banco de Japón. Divisas emergentes como el Peso

Mexicano y el Real Brasileño se han revalorizado contra el dólar. Por el contrario, el Yuan Chino se ha depreciado. La distinta situación inflacionista de China, respecto a los países occidentales ha permitido que los tipos de interés en país bajen en el primer semestre. Brasil y México, en cambio han seguido la senda de los mercados norteamericanos, con subidas de tipos a largo plazo. Los diferenciales de tipos de la deuda emergente se han reducido en el semestre, mostrando el efecto positivo que suele tener en estos mercados un dólar relativamente débil. Las bolsas emergentes han subido en el semestre, aunque mucho menos que los mercados desarrollados y con grandes divergencias entre países. Tanto las bolsas latinoamericanas como las de Europa emergente han tenido rendimientos positivos, cercanos a los de los mercados de Europa desarrollada. Sin embargo, el mercado chino ha decepcionado y ha mostrado caídas netas en el periodo. La menor recuperación económica experimentada tras el fin de las restricciones debidas al Covid ha sido la principal causa. Las previsiones de crecimiento para China se han ido ajustando a la baja durante el segundo trimestre, lastrando también a su mercado bursátil, en el que sigue habiendo sectores como el inmobiliario que ofrecen muchas dudas a los inversores. Las bolsas de los países desarrollados, con Estados Unidos a la cabeza han dado la sorpresa en 2023. El índice global MSCI World sube un 14%, mientras que el índice Standard & Poor's 500 sube un 15,9% y el Nasdaq, con alto peso del sector tecnológico, resurge hasta dar una rentabilidad del 31,7%. Es precisamente en el sector tecnológico donde está la clave de este comportamiento, ya que una reducido número de compañías ha cargado con casi todo el peso de la subida. Valores como Apple o Meta Platforms, de enorme capitalización han aportado una parte mayoritaria de la rentabilidad de todo el mercado, dejando muchos otros sectores en resultado planos o incluso negativos. A esta situación ha contribuido especialmente el nacimiento de una nueva megatendencia, la Inteligencia Artificial, que se prevé que pueda provocar cambios de gran calado en la economía global en los próximos años, especialmente en el mercado de trabajo por la posible sustitución de trabajo humano por computadores. En Europa el tono ha sido también positivo. Han sido valores del sector financiero y de consumo los que han impulsado al índice, con el apoyo de compañías de tecnología y semiconductores. En el lado negativo destaca la caída de compañías de energía, especialmente del sector petrolero, y las inmobiliarias, afectadas por la subida de tipos. Cuatro factores nos hacen seguir siendo prudentes. En primer lugar, la ambigüedad de la política monetaria es alta y genera riesgos a la baja, como prueba el hecho de que la Fed prefiera ver datos de ralentización antes de confirmar su pausa en las subidas de tipos. En segundo lugar, las condiciones de crédito, más restrictivas, ponen en riesgo la continuidad del consumo, especialmente si el mercado laboral se debilita. En tercer lugar, los beneficios empresariales están en riesgo si continúa la inflación mientras el consumo se modera. Por último, sigue habiendo una situación geopolítica de alto riesgo, que puede desencadenar rebotes de volatilidad en los mercados financieros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade como del universo high yield. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha incrementado la duración. La cartera está diversificada en casi 300 títulos.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 167.622.272,66 euros hasta 158.666.714,64 euros, es decir un 5,34%. El número de participes baja desde 13.120 unidades hasta 12.382 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,62% para la clase base, un 1,80% para la clase plus, un 1,90% para la clase premier, un 1,98% para la clase cartera, un 1,80% para la clase empresa y un 1,71% 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 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 1,62%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido ligeramente inferior al 1,63% 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 y vendido, tanto en mercado primario como secundario, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. El Fondo presenta a final de semestre una sobreponderación hacia emisores high yield. El Fondo mantiene también una sobreponderación a bonos subordinados, tanto financieros como corporativos, que junto con la posición en derivados durante el semestre ha hecho que el Fondo haya tenido una rentabilidad inferior que la de los mercados a los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.6/4/29(C1/29) (0.11%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/23 (0.09%); BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24) (0.09%); BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C3/24) (0.06%);

BO.ARCELORMITT 4,875% VT.26/9/26(C8/26) (0.06%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/23 (-0.27%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/09/23 (-0.19%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/23 (-0.13%); OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C10/26) (-0.07%); OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28) (-0.06%). 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 5 y 10 años (Five-year Note Future y Ten-year Ultra Future), futuros sobre el bono alemán a dos y diez años (Euro-Schatz Future y Euro-Bund Future) y futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina y dólar/euro (Euro Currency Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.A la fecha de referencia 30/06/2023, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,92 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,5784%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 49,41% a cierre del período. Al final del periodo la cartera tiene una inversión clasificada como dudosa morosa o en litigio del 0,16% de su patrimonio en OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. 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 3,76% frente a la volatilidad del 1,34% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. 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.El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija High Yield según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0865936019 - OB.ABANCA CORP FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	171	0,11	0	0,00
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	675	0,43	519	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		847	0,54	519	0,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		847	0,53	519	0,31
TOTAL RENTA FIJA		847	0,53	519	0,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		847	0,53	519	0,31
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26 (C8/23)	EUR	289	0,18	268	0,16
FR001400F2Q0 - BO.AIR FRANCE-KLM 7,25% VT.31/05/2026	EUR	720	0,45	0	0,00
XS2498554992 - BO.ALD SA 4% VT.05/07/2027	EUR	992	0,62	998	0,60
FR001400F6E7 - BO.ALD SA 4,25% VT.18/01/2027	EUR	1.397	0,88	0	0,00
XS2393701284 - BO.AMERI TOWER 0,4% VT.15/02/27 (C12/26)	EUR	865	0,54	850	0,51
XS2537060746 - BO.ARCELORMITT 4,875% VT.26/9/26(C8/26)	EUR	2.237	1,41	2.193	1,31
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C6/24)	EUR	2.840	1,79	2.815	1,68
XS2251742537 - BO.AVANTOR FUN 2,625% VT.1/11/25(C06/23)	EUR	0	0,00	380	0,23
BE6342263157 - BO.AZELIS FIN 5,75% VT.15/03/28(C3/25)	EUR	340	0,21	0	0,00
XS2456247605 - BO.BASF SE 0,75% VT.17/03/2026 (C02/26)	EUR	923	0,58	1.389	0,83
XS2231792586 - BO.CA AUTOBANK 0,5% VT.18/09/23(C08/23)	EUR	978	0,62	977	0,58
XS2264155305 - BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C3/24)	EUR	495	0,31	409	0,24
XS2517103250 - BO.CIE SAINT-GO 1,625% VT.10/8/25(C7/25)	EUR	667	0,42	666	0,40
XS2517103417 - BO.CIE SAINT-GO 2,125% VT.10/6/28(C3/28)	EUR	648	0,41	642	0,38
XS2550380104 - BO.CIRSA FIN 10,375% VT.30/11/27(C11/24)	EUR	279	0,18	266	0,16
XS2388186996 - BO.CIRSA FIN 4,5% VT.15/03/27 (C09/23)	EUR	821	0,52	602	0,36
XS1841967356 - BO.DKT FINANCE APS 7% VT.17/6/23(C02/23)	EUR	0	0,00	370	0,22
XS2367103780 - BO.DOVALUE 3,375% VT.31/07/2026 (C7/23)	EUR	252	0,16	264	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2212625656 - BO.DOVALUE 5% VT.04/08/2025(C08/23)	EUR	375	0,24	382	0,23
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	1.098	0,69	864	0,52
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	474	0,30	450	0,27
XS2360381730 - BO.ELIOR GROUP 3,75% VT.15/07/26 (C8/23)	EUR	250	0,16	252	0,15
FR0013449972 - BO.ELIS 1% VT.03/04/2025	EUR	0	0,00	556	0,33
FR0013510179 - BO.ELO SACA 2,875% VT.29/1/26(C10/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2229090589 - BO.ENCORE CAP 4,875% VT.15/10/25(C10/23)	EUR	188	0,12	563	0,34
FR001400HZE3 - BO.ERAMET 7% VT.22/05/2028	EUR	410	0,26	0	0,00
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25(C2/25)	EUR	467	0,29	468	0,28
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24)	EUR	1.270	0,80	1.515	0,90
XS2548508881 - BO.FIBER BIDCO 11% VT.25/10/27 (C10/24)	EUR	430	0,27	0	0,00
XS2229875989 - BO.FORD MOTOR CR 3,25% VT.15/09/25	EUR	1.185	0,75	1.162	0,69
XS2586123965 - BO.FORD MOTOR CR 4,867% VT.03/08/27	EUR	589	0,37	0	0,00
XS2208646690 - BO.GAMMA BI 6,25% VT.15/07/2025 (C07/23)	EUR	306	0,19	292	0,17
XS2250155467 - BO.GARFUNK 7,75% VT.1/11/25(C01/23)(GBP)	GBP	0	0,00	0	0,00
XS2250153769 - BO.GARFUNKEL HD 6,75% VT.1/11/25 (11/22)	EUR	0	0,00	567	0,34
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026 (C8/23)	EUR	473	0,30	458	0,27
XS2075185228 - BO.HARLEY-DAVID 0,9% VT.19/11/24 (C8/24)	EUR	479	0,30	476	0,28
XS2530219349 - BO.HENKEL AG 2,625% VT.13/09/27(C8/27)	EUR	0	0,00	484	0,29
XS2385389551 - BO.HLDNG DINFRA METI 0,125% VT.16/09/25	EUR	888	0,56	0	0,00
XS2198388592 - BO.HT TROPPLAST 9,25% VT.15/07/25(C07/23)	EUR	209	0,13	187	0,11
XS2004438458 - BO.IHO VERVAL 3,625% VT.15/5/25(C05/23)	EUR	0	0,00	455	0,27
XS2606019383 - BO.IHO VERVAL 8,75% VT.15/05/28(C5/25)	EUR	515	0,32	0	0,00
XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C10/23)	EUR	578	0,36	557	0,33
XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C07/23)	EUR	532	0,34	496	0,30
XS2211136168 - BO.INTRUM 4,875% VT.15/08/2025 (C07/23)	EUR	417	0,26	457	0,27
XS2580885908 - BO.IQERA GROUP %VAR VT.15/2/27(C2/24)	EUR	536	0,34	0	0,00
XS2199343513 - BO.ISS FINANCE 1,25% VT.07/07/2025	EUR	659	0,42	657	0,39
XS2010037849 - BO.JAGUAR LR 5,875% VT.15/11/24(C08/24)	EUR	519	0,33	482	0,29
XS2531438351 - BO.JOHN DEERE 2,5% VT.14/09/2026	EUR	480	0,30	481	0,29
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	869	0,55	854	0,51
XS2391860843 - BO.LINDE PLC 0% VT.30/09/26 (C8/26)	EUR	0	0,00	1.405	0,84
XS2628390366 - BO.LOTTOMATICA 7,125% VT.01/06/28(C6/25)	EUR	563	0,35	0	0,00
XS2536848448 - BO.LOTTOMATICA 9,75% VT.30/09/27(C9/24)	EUR	324	0,20	310	0,18
XS2031870921 - BO.LOXAM SAS 3,25% VT.14/01/2025(C07/23)	EUR	0	0,00	468	0,28
FR0013506508 - BO.LVMH MOET 0,75% VT.07/04/25 (C1/25)	EUR	760	0,48	762	0,45
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	1.369	0,86	1.359	0,81
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	941	0,59	927	0,55
XS2332219612 - BO.NEINOR HOMES 4,5% VT.15/10/26 (C4/23)	EUR	0	0,00	85	0,05
FR001400HOF5 - BO.NEXANS 5,5% VT.05/04/2028 (C1/28)	EUR	309	0,19	0	0,00
XS2550063478 - BO.NIDDA HEALTH 7,5% VT.21/08/26(C04/24)	EUR	399	0,25	380	0,23
XS2228676735 - BO.NISSAN 1,94% VT.15/09/23	EUR	304	0,19	300	0,18
XS2393761692 - BO.OCADO 3,875% VT.8/10/26(C10/23) (GBP)	GBP	273	0,17	257	0,15
XS2624554320 - BO.OI EURO GR 6,25% VT.15/05/28 (C5/25)	EUR	256	0,16	0	0,00
XS2361342889 - BO.PICARD GR 3,875% VT.01/07/26(C8/23)	EUR	828	0,52	768	0,46
XS2641928036 - BO.PLAYTECH 5,875% VT.28/06/28 (C6/28)	EUR	497	0,31	0	0,00
XS2200172653 - BO.PLT VII FI 4,625% VT.5/1/2026(C08/23)	EUR	588	0,37	568	0,34
XS2347091279 - BO.PREMIER 3,5% VT.15/10/26(C8/23)(GBP)	GBP	204	0,13	198	0,12
FR001400JP1 - BO.PSA BANQUE 0% VT.22/01/25(C10/24)	EUR	467	0,29	459	0,27
XS2010039118 - BO.QUATRIM 5,875% VT.15/01/24 (C05/23)	EUR	0	0,00	297	0,18
FR0014000NZ4 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	280	0,18	271	0,16
XS2228260043 - BO.RYANAIR 2,875% VT.15/09/2025	EUR	981	0,62	976	0,58
XS2446843430 - BO.SIEMENS FINAN 0,625% VT.25/02/2027	EUR	1.435	0,90	1.432	0,85
XS2526839175 - BO.SIEMENS FINAN 2,25% VT.10/03/2025	EUR	0	0,00	881	0,53
XS2526839258 - BO.SIEMENS FINAN 2,5% VT.8/6/27 (C9/27)	EUR	0	0,00	1.152	0,69
FR001400AFL5 - BO.SUEZ 1,875% VT.24/05/27 (C02/27)	EUR	457	0,29	450	0,27
XS2090816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C08/23)	EUR	283	0,18	274	0,16
XS2532478430 - BO.TEREOs FINAN 7,25% VT.15/04/28(C4/25)	EUR	509	0,32	0	0,00
XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C10/24)	EUR	0	0,00	306	0,18
XS2541437583 - BO.VERISURE 9,25% VT.15/10/27(C10/24)	EUR	427	0,27	420	0,25
XS2321651031 - BO.VIA CELERE 5,25% VT.01/04/26(C08/23)	EUR	190	0,12	181	0,11
XS2307567086 - BO.VICTORIA 3,625% VT.26/08/26 (C8/23)	EUR	165	0,10	164	0,10
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	359	0,23	338	0,20
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	1.441	0,91	1.660	0,99
XS2249894234 - OB.ADEVINTA ASA 3% VT.15/11/27(C11/23)	EUR	659	0,42	625	0,37
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	52	0,03	373	0,22
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	452	0,28	0	0,00
FR0013428067 - OB.AIR LIQUIDE 0,625% VT.20/06/30(C3/30)	EUR	0	0,00	409	0,24
FR0013505567 - OB.AIR LIQUIDE 1,375% VT.02/4/30(C12/29)	EUR	0	0,00	264	0,16
FR001400CND2 - OB.AIR LIQUIDE 2,875% VT.16/9/32(C6/32)	EUR	190	0,12	189	0,11
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	0	0,00	190	0,11
XS2166122486 - OB.AIR PRODUCTS 0,8% VT.5/5/32(C2/30)	EUR	156	0,10	154	0,09
XS2462466611 - OB.AKZO NOBEL 1,5% VT.28/03/38 (C12/27)	EUR	626	0,39	623	0,37
XS2462468740 - OB.AKZO NOBEL 2% VT.28/03/32 (C12/31)	EUR	596	0,38	592	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USX10001AB51 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C10/27)(USD)	USD	677	0,43	696	0,42
US018820AA81 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C11/25)(USD)	USD	759	0,48	788	0,47
XS2342057143 - OB.ALLIED UNI 3,625% VT.01/06/28 (C6/24)	EUR	159	0,10	158	0,09
XS2615937187 - OB.ALLWYN ENTER 2,25% VT.30/4/30 (C4/30)	EUR	406	0,26	0	0,00
XS2388172855 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.23/03/28 (C3/27)	EUR	257	0,16	0	0,00
XS2640904319 - OB.ALPHA BK FTF %VAR VT.27/06/29 (C6/28)	EUR	1.093	0,69	0	0,00
XS2102493389 - OB.ALTICE FINAN 3% VT.15/01/28 (C08/23)	EUR	229	0,14	234	0,14
XS2053846262 - OB.ALTICE FR 3,375% VT.15/1/2028(C07/23)	EUR	288	0,18	300	0,18
XS2232102876 - OB.ALTICE FR 4,125% VT.15/01/29 (C9/23)	EUR	288	0,18	0	0,00
XS1859337419 - OB.ALTICE FRANC 5,875% VT.1/2/27(C07/23)	EUR	0	0,00	537	0,32
XS2310511717 - OB.ARDAGH PACK 3% VT.01/09/2029(C5/24)	EUR	149	0,09	145	0,09
XS2111944133 - OB.ARENA LUX 1,875% VT.1/2/28(C8/23)	EUR	164	0,10	159	0,09
XS2023872174 - OB.AROUNDTOWN SA 0,625% VT.09/07/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS1140860534 - OB.ASSICURA FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	97	0,06	292	0,17
XS1907120528 - OB.AT&T 1,8% VT.05/09/2026(C6/26)	EUR	872	0,55	865	0,52
FR0013378452 - OB.ATOS SE 2,5% VT.07/05/2025 (C2/25)	EUR	163	0,10	0	0,00
FR0013378460 - OB.ATOS SE 2,5% VT.7/11/2028 (C8/28)	EUR	212	0,13	0	0,00
FR0013416146 - OB.AUCHAN HOLD 2,375% VT.25/4/25 (C1/25)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400EHH1 - OB.AUCHAN HOLD 4,875% VT.08/12/28	EUR	1.434	0,90	1.404	0,84
XS2579897633 - OB.AUTOSTRADE 4,75% VT.24/01/31(C10/30)	EUR	286	0,18	0	0,00
XS2205083749 - OB.AVANTOR FUN 3,875% VT.15/7/28 (C8/23)	EUR	366	0,23	0	0,00
XS2051664675 - OB.BABCOCK INT 1,375% VT.13/09/27(C6/27)	EUR	117	0,07	110	0,07
XS2271367315 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.14/01/31(C1/26)	EUR	723	0,46	0	0,00
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	499	0,31	506	0,30
XS2199266003 - OB.BAYER AG 0,75% VT.06/01/2027(C10/26)	EUR	893	0,56	881	0,53
XS2638924709 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	796	0,50	0	0,00
XS1640668940 - OB.BELDEN INC 3,375% VT.15/07/27(C08/23)	EUR	370	0,23	363	0,22
XS2338167104 - OB.BK LC FINCO 5,25% VT.30/4/29 (C4/24)	EUR	0	0,00	173	0,10
XS2240278692 - OB.BNG BANK NV 0,01% VT.05/10/2032	EUR	0	0,00	363	0,22
USF1R15XK771 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C11/27)(USD)	USD	580	0,37	618	0,37
XS2135799679 - OB.BP CAPITAL MK 2,591% VT.07/04/2028	EUR	378	0,24	375	0,22
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	462	0,29	460	0,27
XS2294186965 - OB.CAB 3,375% VT.01/02/28 (CALL 02/24)	EUR	478	0,30	479	0,29
XS2247616514 - OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C11/23)	EUR	337	0,21	316	0,19
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C8/23)	EUR	493	0,31	489	0,29
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	487	0,31	435	0,26
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C8/23)	EUR	1.110	0,70	1.107	0,66
XS2324372270 - OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C4/24)	EUR	251	0,16	243	0,15
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C8/23)	EUR	177	0,11	171	0,10
XS2243548273 - OB.CHEPLAPHARM 4,375% VT.15/1/28 (C1/24)	EUR	368	0,23	352	0,21
XS2084759757 - OB.CHORUS LTD 0,875% VT.05/12/26	EUR	177	0,11	177	0,11
XS2343000241 - OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.31/05/28(C5/24)	EUR	664	0,42	668	0,40
XS2325699994 - OB.CIDRON AIDA FIN 5% VT.01/04/28(C4/24)	EUR	272	0,17	257	0,15
FR0014000D31 - OB.CIE GENERALE D 0% VT.02/11/28 (C8/28)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26(C1/26)	EUR	452	0,28	447	0,27
XS1964638107 - OB.CLARIOS GL 4,375% VT.15/5/26(C08/23)	EUR	482	0,30	468	0,28
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	825	0,52	1.017	0,61
XS2332245377 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	622	0,39	619	0,37
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	366	0,23	372	0,22
XS2335148024 - OB.CONSTELLIUM 3,125% VT.15/7/29 (C7/24)	EUR	756	0,48	552	0,33
XS1713568811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C08/23)	EUR	96	0,06	95	0,06
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	145	0,09	256	0,15
FR001400F067 - OB.CREDIT AGRIC FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	894	0,56	0	0,00
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	460	0,29	457	0,27
FR0013292828 - OB.DANONE SA FTF %VAR PERP (C06/23)	EUR	0	0,00	984	0,59
XS2010039035 - OB.DEUTSCHE BAHN FTF %VAR PERP (C1/25)	EUR	912	0,58	908	0,54
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP(C4/26)(GBP)	GBP	565	0,36	611	0,36
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	295	0,19	293	0,17
XS2079388828 - OB.DUFREY ONE 2% VT15/02/27 (C08/23)	EUR	261	0,16	245	0,15
XS2333564503 - OB.DUFREY ONE 3,375% VT15/04/28 (C04/24)	EUR	617	0,39	577	0,34
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	447	0,28	441	0,26
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	470	0,30	466	0,28
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	0	0,00	920	0,55
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C08/23)	EUR	285	0,18	275	0,16
FR001400FDC8 - OB.ELECTRIC FRA 4,625% VT.25/1/43(C7/42)	EUR	862	0,54	0	0,00
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	546	0,34	539	0,32
FR0013534336 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	EUR	612	0,39	575	0,34
FR0013534351 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/26)	EUR	0	0,00	328	0,20
XS2075937370 - OB.ELI LILLY 0,625% VT.1/11/2031 (C8/31)	EUR	239	0,15	234	0,14
XS2182055009 - OB.ELM FOR FIRMEN FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	0	0,00	190	0,11
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C3/26)	EUR	445	0,28	428	0,26
XS2312744217 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	811	0,51	0	0,00
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	458	0,29	450	0,27
XS1713463716 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C11/23)	EUR	0	0,00	97	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDPNOM0015 - OB.ENERG POR 1,625% VT.15/04/27 (C1/27)	EUR	187	0,12	185	0,11
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	352	0,22	342	0,20
PTEDP4OM0025 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.23/04/83 (C1/28)	EUR	495	0,31	0	0,00
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	161	0,10	159	0,10
FR0013455813 - OB.ENGIE 0,5% VT.24/10/2030	EUR	397	0,25	381	0,23
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	460	0,29	452	0,27
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	931	0,59	912	0,54
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	425	0,27	418	0,25
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	353	0,22	363	0,22
XS2579816146 - OB.EUROBANK FTF %VAR VT.26/01/29 (C1/28)	EUR	511	0,32	0	0,00
XS2196322403 - OB.EXXON MOBIL 0,835% VT.26/06/32(C3/32)	EUR	464	0,29	447	0,27
XS2209344543 - OB.FAURECIA 3,75% VT.15/06/28(C8/23)	EUR	365	0,23	342	0,20
XS2199351375 - OB.FIAT CHRY 4,5% VT.07/07/28 (C4/28)	EUR	321	0,20	311	0,19
XS2166619663 - OB.FIRMENICH 1,375% VT.30/10/26(C7/26)	EUR	233	0,15	234	0,14
XS2324364251 - OB.FONCIA MANA 3,375% VT.31/03/28(C3/24)	EUR	722	0,45	746	0,45
XS2052337503 - OB.FORD MOTOR CR 2,33% VT.25/1/1/25	EUR	471	0,30	462	0,28
XS2084488209 - OB.FRESENIUS 1,25% VT.29/11/2029 (C8/29)	EUR	414	0,26	388	0,23
XS1936208419 - OB.FRESENIUS 2,875% VT.15/2/29 (C11/28)	EUR	282	0,18	267	0,16
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24 (C10/23)	EUR	250	0,16	249	0,15
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	239	0,15	237	0,14
XS2152329053 - OB.FRESENIUS SE 1,625% VT.8/10/27(C7/27)	EUR	450	0,28	437	0,26
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	448	0,28	447	0,27
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	976	0,62	974	0,58
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	110	0,07	107	0,06
XS2390510142 - OB.GOODYEAR EU 2,75% VT.15/08/28 (C8/24)	EUR	402	0,25	361	0,22
XS2355632584 - OB.GR ANTOLIN 3,5% VT.30/04/28 (C4/24)	EUR	0	0,00	214	0,13
XS2393001891 - OB.GRIFOLS E 3,875% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	430	0,27	420	0,25
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C07/23)	EUR	296	0,19	280	0,17
XS2337703537 - OB.GRUENENTHAL 4,125% VT.15/5/28 (C5/24)	EUR	280	0,18	270	0,16
XS2615562274 - OB.GRUENENTHAL 6,75% VT.15/05/30	EUR	153	0,10	0	0,00
XS2357812556 - OB.GUALA CLOSU 3,25% VT.15/6/28(C6/24)	EUR	529	0,33	0	0,00
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	118	0,07	146	0,09
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	506	0,32	571	0,34
XS2340137343 - OB.HERENS MIDCO 5,25% VT.15/5/29 (C5/24)	EUR	285	0,18	344	0,20
XS1640903701 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C7/29)	EUR	673	0,42	0	0,00
US404290CP20 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/26)(USD)	USD	0	0,00	1.052	0,63
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	163	0,10	159	0,09
XS2295335413 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C9/26)	EUR	856	0,54	844	0,50
XS2397781944 - OB.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	649	0,41	273	0,16
FR0014001YB0 - OB.ILIAD SA 1,875% VT.11/02/28 (C11/27)	EUR	247	0,16	242	0,14
FR0013518420 - OB.ILIAD SA 2,375% VT.17/06/2026 (C3/26)	EUR	452	0,29	445	0,27
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	870	0,55	853	0,51
XS2010028004 - OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C8/23)	EUR	518	0,33	491	0,29
XS2051904733 - OB.INT GAME TE 2,375% VT.15/04/28(C8/23)	EUR	119	0,08	115	0,07
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C08/23)	EUR	394	0,25	677	0,40
XS2589361240 - OB.INTESA FTF %VAR VT.20/02/34 (C11/28)	EUR	296	0,19	0	0,00
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	668	0,42	660	0,39
XS2020581752 - OB.INTL CONSOLIDA 1,5% VT.04/7/27(C4/27)	EUR	334	0,21	303	0,18
XS1908248963 - OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C08/23)	EUR	571	0,36	539	0,32
XS2052216111 - OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C07/23)	EUR	343	0,22	554	0,33
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C07/23)	EUR	176	0,11	175	0,10
XS2189947505 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/06/28 (C7/23)	EUR	902	0,57	892	0,53
XS1684387456 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/9/25(C06/23)	EUR	0	0,00	221	0,13
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/26(C3/26)	EUR	634	0,40	619	0,37
XS1685542497 - OB.ITALGAS 1,625% VT.18/01/29	EUR	524	0,33	507	0,30
US47010BAK08 - OB.JAGUAR L 5,875%VT.15/1/28(C1/24)(USD)	USD	333	0,21	432	0,26
FR001400F0H3 - OB.JCDECAUX 5% VT.11/01/2029(C10/28)	EUR	1.002	0,63	0	0,00
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C07/23)	EUR	625	0,39	613	0,37
BE0002638196 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	579	0,36	572	0,34
FR0013461795 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C05/26)	EUR	483	0,30	0	0,00
XS1155697243 - OB.LA MONDIALE FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	0	0,00	199	0,12
FR0014005OK3 - OB.LEGRAND 0,375% VT.06/10/2031 (C7/31)	EUR	395	0,25	753	0,45
XS2391861064 - OB.LINDE PLC 0,375% VT.30/09/33 (C6/33)	EUR	0	0,00	644	0,38
US53944YAV56 - OB.LLOYD BK FTF %VAR PERP (C9/29) (USD)	USD	832	0,52	0	0,00
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/2027(C9/23)	EUR	1.194	0,75	1.169	0,70
XS168582105 - OB.LOUVRE BIDO 4,25% VT.30/09/24(C02/23)	EUR	0	0,00	547	0,33
XS1590066624 - OB.LOXAM SAS 4,25% VT.15/04/2024(C05/23)	EUR	0	0,00	414	0,25
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C08/23)	EUR	179	0,11	168	0,10
XS1590067432 - OB.LOXAM SAS 6% VT.15/04/2025(C07/23)	EUR	148	0,09	142	0,08
FR0013482841 - OB.LVMH MOET 0,375% VT.11/02/31 (C11/30)	EUR	0	0,00	716	0,43
XS1720690889 - OB.MATTERHORN 4% VT.15/11/27 (C08/23)	EUR	284	0,18	274	0,16
XS2357737910 - OB.MOBILUX F SA 4,25% VT15/07/28(C07/24)	EUR	171	0,11	155	0,09
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23	EUR	0	0,00	242	0,14
XS2056374353 - OB.MONDELEZ INT 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	637	0,40	622	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2332590475 - OB.NEXI SPA 2,125% VT.30/04/2029 (C1/29)	EUR	746	0,47	567	0,34
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C6/28)	EUR	724	0,46	704	0,42
XS1960685383 - OB.NOKIA 2% VT.11/03/2026	EUR	378	0,24	664	0,40
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C06/24)	EUR	365	0,23	353	0,21
XS2326493728 - OB.NOVELIS SH 3,375% VT.15/4/29(C4/24)	EUR	531	0,33	514	0,31
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	0	0,00	268	0,16
XS2391351454 - OB.OLYMPUS W 3,875% VT.01/10/28 (C10/24)	EUR	0	0,00	201	0,12
XS2022093434 - OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	EUR	599	0,38	596	0,36
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	354	0,22	353	0,21
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	496	0,31	495	0,30
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C4/24)	EUR	957	0,60	963	0,57
XS2349786835 - OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C7/24)	EUR	265	0,17	258	0,15
XS1963553919 - OB.PEPSICO 0,75% VT.18/03/2027 (C12/26)	EUR	452	0,28	450	0,27
XS2361344315 - OB.PICARD GR 5,375% VT.01/07/27(C7/24)	EUR	0	0,00	161	0,10
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	378	0,24	378	0,23
XS2404214020 - OB.PROCT & GAMB 0,9% VT.04/11/41 (11/41)	EUR	0	0,00	1.356	0,81
XS2448335351 - OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.6/4/29(C1/29)	EUR	2.063	1,30	1.902	1,13
XS2323889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	139	0,09	168	0,10
FR0013250693 - OB.RCI BANQUE 1,625% VT.11/04/25(C1/25)	EUR	489	0,31	480	0,29
FR0013459765 - OB.RCI BANQUE FTF %VAR VT.18/2/30(C2/25)	EUR	280	0,18	266	0,16
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	261	0,16	258	0,15
XS2196001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	1.800	1,13	894	0,53
XS1207058733 - OB.REPSOL INT FTF %VAR VT.25/3/75(C3/25)	EUR	490	0,31	483	0,29
XS2332306344 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/6/28 (C6/24)	EUR	265	0,17	263	0,16
XS2010028186 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C10/26)	EUR	132	0,08	262	0,16
XS2310951103 - OB.SAPPI PAP 3,625% VT.15/03/28 (C03/24)	EUR	527	0,33	513	0,31
XS2010045198 - OB.SCHLUMBERGER 0,25% VT.15/10/27(C7/27)	EUR	431	0,27	426	0,25
XS2399981435 - OB.SECHE ENV 2,25% VT.15/11/28 (C11/24)	EUR	518	0,33	515	0,31
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	593	0,37	557	0,33
XS2078735276 - OB.SHELL INT FIN 0,5% VT.08/11/2031	EUR	537	0,34	531	0,32
XS2446846888 - OB.SIEMENS FINAN 1,25% VT.25/02/2035	EUR	0	0,00	459	0,27
XS1874127902 - OB.SIEMENS FINAN 1,375% VT.06/09/2030	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2050968333 - OB.SMURFIT KAP 1,5% VT.15/09/2027	EUR	392	0,25	391	0,23
XS2051660509 - OB.SNAM SPA 1% VT.12/09/2034 (C6/34)	EUR	285	0,18	275	0,16
FR001400F877 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	574	0,36	0	0,00
FR001400IDY6 - OB.SOCIETE GENE 5,625% VT.02/06/2033	EUR	297	0,19	0	0,00
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(C7/23)	EUR	527	0,33	492	0,29
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	547	0,35	920	0,55
XS1684385591 - OB.SOFTBANK GR 4% VT.19/09/29 (C6/29)	EUR	333	0,21	0	0,00
BE6315847804 - OB.SOLVAY 0,5% VT.06/09/2029 (C6/29)	EUR	0	0,00	239	0,14
BE6309987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	372	0,23	370	0,22
XS2319950130 - OB.SPA HOLDINGS 3,625% VT.4/2/28 (C4/24)	EUR	166	0,10	168	0,10
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C09/23)	EUR	528	0,33	671	0,40
FR0013426376 - OB.SPIE SA 2,625% VT.18/06/2026(C12/25)	EUR	0	0,00	669	0,40
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	435	0,27	428	0,26
XS2265360359 - OB.STORA ENSO 0,625% VT.2/12/30 (C9/30)	EUR	310	0,20	310	0,19
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C08/23)	EUR	266	0,17	255	0,15
XS2197348597 - OB.TAKEDA PHARM 1% VT.09/07/29 (C4/29)	EUR	1.021	0,64	1.008	0,60
XS1698218523 - OB.TELECOM IT 2,375% VT.12/10/27 (C7/27)	EUR	331	0,21	335	0,20
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	463	0,29	453	0,27
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	469	0,30	461	0,27
XS1347748607 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.19/01/2024	EUR	0	0,00	644	0,38
XS2410367747 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C02/28)	EUR	0	0,00	647	0,39
XS1050461034 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C3/24)	EUR	0	0,00	299	0,18
XS2056371334 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/27)	EUR	0	0,00	250	0,15
XS2462605671 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C8/28)	EUR	1.019	0,64	0	0,00
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	1.575	0,99	1.544	0,92
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C07/23)	EUR	274	0,17	267	0,16
XS2160857798 - OB.TELSTRA CO 1% VT.23/04/30(C1/30)	EUR	169	0,11	165	0,10
XS1966038249 - OB.TELSTRA CO 1,375% VT.26/03/29(C12/28)	EUR	188	0,12	184	0,11
XS2002491780 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.03/06/30(C3/30)	EUR	0	0,00	321	0,19
XS2086868010 - OB.TESCO CORP 0,875% VT.29/05/26(C02/26)	EUR	466	0,29	452	0,27
XS2592804434 - OB.TEVA PHAR 7,375% VT.15/09/29 (C02/26)	EUR	714	0,45	0	0,00
XS1813724603 - OB.TEVA PHARMA 4,5% VT.01/03/25 (C12/24)	EUR	137	0,09	773	0,46
XS2058556619 - OB.THERMOFISHER 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	402	0,25	395	0,24
XS2331728126 - OB.TI AUTO FIN 3,75% VT.15/04/29 (C4/24)	EUR	399	0,25	369	0,22
XS2153409029 - OB.TOTAL CAP 1,994% VT.08/04/32 (C1/32)	EUR	442	0,28	438	0,26
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	659	0,42	650	0,39
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.163	0,73	1.134	0,68
XS2034068432 - OB.TRIVIUM 3,75% VT.15/8/26 (C08/23)	EUR	0	0,00	183	0,11
FR0013330529 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/23)	EUR	1.010	0,64	1.013	0,60
XS2356217039 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	314	0,20	299	0,18
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	731	0,46	715	0,43
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C08/23)	EUR	261	0,16	240	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014004UE6 - OB.VALEO 1% VT.03/08/2028 (C5/28)	EUR	242	0,15	0	0,00
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	366	0,23	357	0,21
FR00140007L3 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	165	0,10	159	0,09
XS2289588837 - OB.VERISURE 3,25% VT.15/02/27 (C07/23)	EUR	357	0,23	347	0,21
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C2/24)	EUR	262	0,16	242	0,14
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	624	0,39	617	0,37
XS2052321093 - OB.VERIZON COM 1,5% VT.19/09/39 (C3/39)	EUR	545	0,34	531	0,32
XS2199597456 - OB.VERTICAL M 4,375% VT.15/07/27 (C8/23)	EUR	542	0,34	535	0,32
FR0014000PF1 - OB.VINCI SA 0% VT.27/11/28 C(08/28)	EUR	0	0,00	812	0,48
XS187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C08/23)(GBP)	GBP	463	0,29	366	0,22
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C07/25)	EUR	548	0,35	534	0,32
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	805	0,51	477	0,28
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	456	0,29	181	0,11
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	447	0,28	444	0,26
XS2342732562 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	868	0,55	0	0,00
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	463	0,29	455	0,27
XS1150695192 - OB.VOLVO FTF %VAR VT.10/03/78(C3/23)	EUR	0	0,00	995	0,59
XS2054209833 - OB.WINTERSHALL 0,84% VT.25/09/25(C6/25)	EUR	184	0,12	180	0,11
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	169	0,11	163	0,10
XS2286041517 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C4/26)	EUR	339	0,21	320	0,19
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/24 (C08/23)	EUR	364	0,23	363	0,22
XS2417090789 - OB.WP/AP TELE 3,75% VT.15/01/29 (C01/25)	EUR	698	0,44	525	0,31
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	270	0,17	256	0,15
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	252	0,16	378	0,23
XS2231331260 - OB.ZF FINANCE 3,75% VT.21/09/28 (C6/28)	EUR	358	0,23	0	0,00
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C2/25)	EUR	1.106	0,70	938	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		148.892	93,76	147.249	87,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		148.892	93,84	147.249	87,85
TOTAL RENTA FIJA		148.892	93,84	147.249	87,85
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	2.826	1,78	7.664	4,57
TOTAL IIC		2.826	1,78	7.664	4,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		151.718	95,62	154.912	92,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		152.565	96,15	155.431	92,73
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23	EUR	257	0,16	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

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