

SABADELL RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

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: 14/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos monetarios y de renta fija emitidos en euros. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dieciocho meses. No existe predeterminación de la calificación crediticia de las inversiones. Con todo, se persigue un rendimiento regular, marcado por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios y de renta fija del euro. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi.

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de aproximadamente 1 año.

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	0,16	0,60	0,16	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,52	-0,45	-0,52	-0,26

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	52.718.397,93	41.666.581,45	24.281	20.599	EUR			200	NO
PLUS	62.951.722,00	54.786.911,10	2.814	2.483	EUR			100000	NO
PREMIER	33.379.251,05	35.628.926,27	185	198	EUR			1000000	NO
CARTERA	64.641.201,88	63.162.472,79	10.182	10.548	EUR			0	NO
PYME	4.329.310,62	3.834.766,07	1.111	1.000	EUR			10000	NO
EMPRESA	11.909.670,07	11.468.556,53	166	173	EUR			500000	NO
CANALIZADOR	864.610,93	789.930,93	109	84	EUR			0	NO
SUPERIOR	14.770.355,13	13.954.686,89	15	18	EUR			5000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	480.529	383.424	467.506	508.494
PLUS	EUR	576.287	506.190	591.904	534.091
PREMIER	EUR	306.988	330.616	312.179	284.317
CARTERA	EUR	595.647	586.948	585.164	745.171
PYME	EUR	39.569	35.377	32.786	14.120
EMPRESA	EUR	109.026	105.961	68.725	52.880
CANALIZADOR	EUR	7.988	7.360	11.785	15.873
SUPERIOR	EUR	137.371	130.897	79.450	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	9,1150	9,2022	9,2500	9,2757
PLUS	EUR	9,1544	9,2392	9,2817	9,3019
PREMIER	EUR	9,1970	9,2794	9,3165	9,3310
CARTERA	EUR	9,2147	9,2927	9,3204	9,3257
PYME	EUR	9,1398	9,2254	9,2696	9,2916
EMPRESA	EUR	9,1544	9,2393	9,2817	9,3018
CANALIZADOR	EUR	9,2386	9,3168	9,3447	9,3500

SUPERIOR	EUR	9,3005	9,3801	9,4100	9,4172
----------	-----	--------	--------	--------	--------

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Período			Acumulada				Período	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CANALIZADOR	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
SUPERIOR	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,09	0,08	0,09	0,09	0,34	0,35	0,35	0,35

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,29	0,29	0,29

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,06	0,06	0,22	0,23	0,23	0,23

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,12	0,13	0,13	0,29

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,07	0,08	0,08	0,30	0,31	0,31	0,31

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,29	0,29	0,29

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CANALIZADOR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,12	0,13	0,13	0,23

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual SUPERIOR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,04	0,04	0,04	0,04	0,14	0,15		

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

29/04/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 participes*	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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
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	2.071.354	91,92	2.056.584	98,55
* Cartera interior	145.226	6,44	150.905	7,23
* Cartera exterior	1.933.245	85,79	1.910.734	91,56
* Intereses de la cartera de inversión	-7.117	-0,32	-5.055	-0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	180.696	8,02	29.902	1,43
(+/-) RESTO	1.355	0,06	286	0,01
TOTAL PATRIMONIO	2.253.405	100,00 %	2.086.772	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.086.772	2.268.625	2.086.772	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,80	-7,90	8,80	-205,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,92	-0,28	-0,92	203,41
(+) Rendimientos de gestión	-0,80	-0,17	-0,80	335,65
+ Intereses	-0,04	-0,05	-0,04	-14,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,91	-0,09	-0,91	920,77
± 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)	0,18	-0,02	0,18	-1.221,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	-0,02	-0,03	16,53
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-36,35
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,11	-3,58
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-3,50
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-4,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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	
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.253.405	2.086.937	2.253.405	

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

3. Inversiones financieras

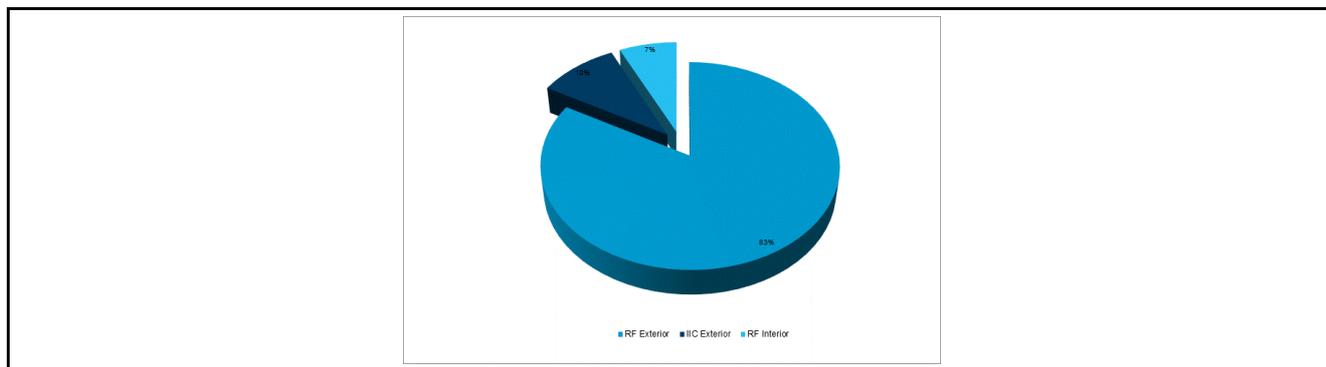
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	145.226	6,44	150.905	7,23
TOTAL RENTA FIJA	145.226	6,44	150.905	7,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	145.226	6,44	150.905	7,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.731.519	76,84	1.733.457	83,07
TOTAL RENTA FIJA	1.731.519	76,84	1.733.457	83,07
TOTAL IIC	202.870	9,00	177.277	8,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.934.389	85,84	1.910.734	91,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.079.614	92,29	2.061.640	98,80

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	C/ BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	1.965	Inversión
BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	C/ BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	964	Inversión
BO.SNAM SPA 0% VT.12/05/24 (C2/24)	C/ BO.SNAM SPA 0% VT.12/05/24 (C2/24)	969	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/22	371.787	Inversión
OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	C/ OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	5.065	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB.ENI SPA 1,75% VT.18/01/2024	C/ OB.ENI SPA 1,75% VT.18/01/2024	1.003	Inversión
OB.ESSITY 1,125% VT.27/3/24(C12/23)	C/ OB.ESSITY 1,125% VT.27/3/24(C12/23)	496	Inversión
Total subyacente renta fija		382249	
TOTAL OBLIGACIONES		382249	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

02/02/2022 La Sociedad Gestora comunica las comisiones aplicables durante los próximos seis meses conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año durante los últimos 10 días hábiles del mes de enero de 2022 ha sido -0,445% anual, se informa de las comisiones aplicables a las distintas clases de participaciones de SABADELL RENDIMIENTO, FI durante el período comprendido entre el 1 de febrero de 2022 y el 31 de julio de 2022: Clase Comisión de gestión anual sobre el patrimonio Comisión de depositaria anual sobre el patrimonio BASE 0,30% 0,04% PLUS 0,25% 0,03% PREMIER 0,20% 0,02% CARTERA 0,10% 0,02% PYME 0,27% 0,03% EMPRESA 0,25% 0,03% CANALIZADOR 0,10% 0,02%" SUPERIOR 0,12% 0,02%.11/02/2022 La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL GARANTIA EXTRA 19, FI, por SABADELL RENDIMIENTO, FI.22/04/2022 La Sociedad Gestora comunica la ejecución de la fusión y la ecuación de canje definitiva. Con fecha 21 de abril de 2022, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de SABADELL RENDIMIENTO, FI (Fondo absorbente) y SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, FI (Fondo absorbido), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 20 de abril de 2022, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. Las ecuaciones de canje definitivas, calculadas de acuerdo con los estados financieros de fecha 20 de abril de 2022, son las siguientes: Una participación de SABADELL GARANTÍA EXTRA 19, FI equivale al siguiente número de participaciones de la correspondiente clase de SABADELL RENDIMIENTO, FI que se asigne como clase absorbente: - 1,12179170 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1,11709278 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1,11205391 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1,11013504 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1,11884175 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1,11709005 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1,10726113 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI - 1,09985094 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI El criterio de asignación a las distintas clases de SABADELL RENDIMIENTO, FI de la posición mantenida por cada uno de los partícipes en el Fondo absorbido ha sido el siguiente: ü En el caso de personas físicas, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus o Premier más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial

exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. ü En el caso de personas jurídicas, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus, Premier, Pyme o Empresa, más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión.29/04/2022 Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL RENDIMIENTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2145), al objeto de modificar su política de inversión.

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 489.730.021,21 euros, que representa un 21,73% 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 38.308.868,00 euros, equivalentes a un 1,81% 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 3.106.740,00 euros, equivalentes a un 0,15% 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

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 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 1,05USD/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 gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales. Se han realizado compras y ventas de bonos gubernamentales, de agencia, corporativos y financieros de cupón fijo y variable.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Al final del semestre el patrimonio es de 2.253.405.257,61 euros y el número de participes es de 38.863 unidades.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -0,95%, superior 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 reducido el nivel de inversión en renta gubernamental en cartera. Se han realizado mayoritariamente compras de bonos corporativos y financieros de cupón fijo. El Fondo ha reducido de manera importante su duración financiera, con coberturas de futuros sobre el bono alemán a dos años, situándola por debajo de su nivel objetivo. También se ha reducido el nivel de riesgo de la Renta Fija Privada en cartera incrementando la posición de liquidez del Fondo. El fondo está sobreponderado en Renta Fija Privada, en especial en el sector financiero y el de autos. Esta sobreponderación ha hecho que la rentabilidad del Fondo haya sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. A nivel geográfico, las principales exposiciones son a Francia, Estados Unidos, España y Alemania. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/22 (0.193%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/22 (0.032%); FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/22 (0.006%); OB.BRITISH TELECOM 1,125% VT.10/03/2023 (0.004%); OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (0.003%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP (-0.027%); OB.BANK OF AMERICA 0,75% VT.26/07/2023 (-0.018%); OB.JPMORGAN CH 0,625% VT.25/1/24(C11/23) (-0.017%); OB.CITIGROUP IN 0,75% VT.26/10/23(C7/23) (-0.015%); BO.SANTANDER CONS 1,125% VT.09/10/2023 (-0.014%).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos años (Euro-Schatz 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 0,658 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,6618%. 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 0,49% 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 0,21% 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 0,32% 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 "EAA Fund EUR Ultra Short-Term Bond" según establezca, en cada momento, MorningStar.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	0	0,00	2.863	0,14
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	10.810	0,48	11.972	0,57
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	3.030	0,13	3.348	0,16
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	9.645	0,43	10.713	0,51
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	6.352	0,28	7.128	0,34
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	3.842	0,17	4.417	0,21
ES0313529010 - BANKINTER 10 FTA A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	5.034	0,22	5.626	0,27
ES0313714018 - BANKINTER 11 FTH A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	1.622	0,07	1.818	0,09
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	3.351	0,15	3.793	0,18
ES0313679K13 - BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	EUR	1.965	0,09	0	0,00
ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024	EUR	1.976	0,09	2.039	0,10
ES0378641320 - BO.FADE AVAL EST 0,85% VT.17/12/2023	EUR	2.004	0,09	0	0,00
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	1.245	0,06	1.367	0,07
ES0413211790 - CE.BBVA 3,875% VT.30/01/2023	EUR	10.199	0,45	0	0,00
ES0413307127 - CE.CAIXABANK 1% VT.14/03/2023	EUR	15.046	0,67	0	0,00
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	7.609	0,34	8.446	0,40
ES0347783005 - IM CAJAMAR 9 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	7.335	0,33	8.134	0,39
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	1.793	0,08	1.957	0,09
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	612	0,03	1.032	0,05
ES0205045018 - OB.CRITERIA CAIXA 1,5% VT.10/05/2023	EUR	20.277	0,90	20.523	0,98
ES0205045000 - OB.CRITERIA CAIXA 1,625% VT.21/04/2022	EUR	0	0,00	20.519	0,98
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	1.818	0,08	2.119	0,10
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	4.271	0,19	4.769	0,23
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	1.090	0,05	1.201	0,06
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	7.014	0,31	7.681	0,37
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	5.747	0,26	6.431	0,31
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	6.246	0,28	7.050	0,34
ES0382745000 - VALENCIA HIPOTEC 2 FTH %VAR VT.24/01/43	EUR	2.777	0,12	3.158	0,15
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	2.516	0,11	2.801	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		145.226	6,46	150.905	7,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		145.226	6,44	150.905	7,23
TOTAL RENTA FIJA		145.226	6,44	150.905	7,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		145.226	6,44	150.905	7,23
IT0005424251 - BO.ITALIA -BTSPS- 0% VT.15/01/2024	EUR	0	0,00	1.002	0,05
IT0005440679 - BO.ITALIA -BTSPS- 0% VT.29/11/2022	EUR	0	0,00	25.145	1,20
IT0005454050 - BO.ITALIA -BTSPS- 0% VT.30/01/2024	EUR	0	0,00	1.002	0,05
IT0005413684 - BO.ITALIA -BTSPS- 0,3% VT.15/08/2023	EUR	0	0,00	1.013	0,05
IT0005405318 - BO.ITALIA -BTSPS- 0,6% VT.15/06/2023	EUR	0	0,00	1.019	0,05
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTSPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	0	0,00	20.504	0,98
PTOTVKOE0002 - BO.PORTUGAL %VAR VT.02/08/2022	EUR	1.540	0,07	1.541	0,07
PTOTVLOE0001 - BO.PORTUGAL %VAR VT.05/12/2022	EUR	6.113	0,27	6.151	0,29
PTOTVJOE0005 - BO.PORTUGAL %VAR VT.12/04/2022	EUR	0	0,00	925	0,04
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTSPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	0	0,00	1.018	0,05
IT0005172322 - OB.ITALIA -BTSPS- 0,95% VT.15/03/2023	EUR	0	0,00	20.521	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004898034 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/05/2023	EUR	0	0,00	1.100	0,05
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	0	0,00	1.104	0,05
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	0	0,00	10.958	0,53
IT0004848831 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/11/2022	EUR	0	0,00	16.417	0,79
IT0000386655 - OB.ITALIA -BTPS- 9,00% VT.01/11/2023	EUR	0	0,00	1.190	0,06
IT0005137614 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/12/2022	EUR	0	0,00	10.103	0,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.653	0,34	120.714	5,77
XS1883354620 - BO.ABBOTT IR 0,875% VT.27/9/23 (C08/23)	EUR	9.964	0,44	1.024	0,05
XS1856791873 - BO.ABN AMRO BANK 0,5% VT.17/07/2023	EUR	15.927	0,71	5.074	0,24
XS1935139995 - BO.ABN AMRO BANK 0,875% VT.15/01/2024	EUR	7.928	0,35	3.067	0,15
XS2029574634 - BO.ALD SA 0,375% VT.18/7/2023	EUR	9.902	0,44	8.065	0,39
XS2243983520 - BO.ALD SA 0,375% VT.19/10/2023	EUR	8.857	0,39	6.054	0,29
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	15.199	0,67	15.207	0,73
XS1892240281 - BO.ALD SA 1,25% VT.11/10/2022	EUR	15.304	0,68	15.334	0,73
XS1957532887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 0,35% VT.26/08/22	EUR	14.095	0,63	14.127	0,68
XS1793316834 - BO.AMERICAN HONDA FIN 0,55% VT.17/03/23	EUR	6.484	0,29	0	0,00
XS2123371887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 1,6% VT.20/04/22	EUR	0	0,00	12.309	0,59
XS198902479 - BO.AT&T 1,95% VT.15/09/2023 (C06/23)	EUR	7.125	0,32	5.185	0,25
XS1731105612 - BO.BANCO SABADELL 0,875% VT.05/03/2023	EUR	8.970	0,40	0	0,00
XS2476266205 - BO.BANCO SANTANDER %VAR VT.05/05/2024	EUR	22.745	1,01	0	0,00
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	1.955	0,09	2.009	0,10
XS1856833543 - BO.BANQUE FED CR 0,5% VT.16/11/2022	EUR	10.131	0,45	10.165	0,49
FR0013386539 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,75% VT.15/6/23	EUR	21.922	0,97	1.020	0,05
XS1873982745 - BO.BARCLAYS 1,5% VT.03/09/23	EUR	2.021	0,09	2.062	0,10
DE000A289DB1 - BO.BASF SE 0,101% VT.05/06/2023 (C05/23)	EUR	5.935	0,26	0	0,00
XS1840614736 - BO.BAYER CAPIT %VAR VT.27/06/2022	EUR	0	0,00	15.047	0,72
XS1840614900 - BO.BAYER CAPIT 0,625% VT.15/12/22(C9/22)	EUR	20.225	0,90	20.260	0,97
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	0	0,00	8.101	0,39
XS2221879153 - BO.BMW FINANCE NV %VAR VT.24/06/2022	EUR	0	0,00	10.046	0,48
XS2055727916 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.24/03/2023	EUR	11.958	0,53	12.061	0,58
XS2010445026 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.13/07/2022	EUR	5.023	0,22	15.098	0,72
XS1747444245 - BO.BMW FINANCE NV 0,375% VT.10/07/2023	EUR	10.444	0,46	7.084	0,34
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	11.131	0,49	11.174	0,54
XS1948612905 - BO.BMW FINANCE NV 0,625% VT.06/10/2023	EUR	10.926	0,48	6.105	0,29
XS2135797202 - BO.BP CAPITAL MK 1,876% VT.07/04/2024	EUR	2.001	0,09	0	0,00
FR0013367406 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2023	EUR	9.957	0,44	5.091	0,24
XS1637332856 - BO.BRITISH TELECOM 0,5% VT.23/06/22(C3/22)	EUR	0	0,00	3.023	0,14
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	26.205	1,16	25.422	1,22
IT0005408080 - BO.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.20/04/2023	EUR	1.537	0,07	1.548	0,07
IT0005346579 - BO.CASSA DEPOSITI 1,25% VT.27/09/2023	EUR	507	0,02	0	0,00
XS2150053721 - BO.CIE SAINT-GO 1,75% VT.03/04/23(C3/23)	EUR	3.046	0,14	2.062	0,10
XS1795253134 - BO.CITIGROUP INC %VAR VT.21/03/2023	EUR	2.010	0,09	2.014	0,10
XS1415535183 - BO.COCA-COLA 0,75% VT.24/02/22(C2/22)	EUR	0	0,00	2.023	0,10
XS1811023735 - BO.COMMON BK COV 0,375 VT.24/04/2023	EUR	14.964	0,66	0	0,00
XS2178585423 - BO.CONTI-GUMM 2,125% VT.27/11/23(C10/23)	EUR	6.087	0,27	4.176	0,20
XS2051667181 - BO.CONTINENTAL 0% VT.12/09/23 (C06/23)	EUR	1.957	0,09	0	0,00
FR0013370137 - BO.CRED MUT ARKEA 0,875% VT.05/10/2023	EUR	6.929	0,31	0	0,00
FR0013385515 - BO.CREDIT AGRICULTURE 0,75% VT.05/12/2023	EUR	4.956	0,22	1.019	0,05
DE000A289XH6 - BO.DAIMLER AG 1,625% VT.22/08/23	EUR	15.217	0,68	11.402	0,55
DE000A19HBM3 - BO.DAIMLER INT FIN %VAR VT.11/05/2022	EUR	0	0,00	6.004	0,29
DE000A190ND6 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.11/05/2022	EUR	0	0,00	19.104	0,92
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	9.836	0,44	1.008	0,05
DE000A2RYD83 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,625% VT.27/02/2023	EUR	12.092	0,54	10.173	0,49
XS1828032513 - BO.DEUTSCHE TELEKOM 0,625% VT.01/12/22	EUR	10.145	0,45	10.177	0,49
XS1982107903 - BO.DIAGEO FI 0,125% VT.12/10/23 (C09/23)	EUR	8.878	0,39	8.046	0,39
XS2103015009 - BO.E.ON SE 0% VT.18/12/2023 (C9/23)	EUR	981	0,04	1.004	0,05
XS2177575177 - BO.E.ON SE 0,375% VT.20/04/2023 (C3/23)	EUR	14.985	0,66	14.147	0,68
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	1.926	0,09	0	0,00
FR0013284247 - BO.ENGIE 0,375% VT.28/02/2023(C11/22)	EUR	6.980	0,31	1.009	0,05
XS2069380488 - BO.EON SE 0% VT.24/10/2022(C9/22)	EUR	20.062	0,89	20.108	0,96
FR0013463643 - BO.ESSILORLUX 0% VT.27/05/2023 (C04/23)	EUR	1.984	0,09	0	0,00
XS2332254015 - BO.FCA BANK SP 0% VT.16/04/24 (C1/24)	EUR	964	0,04	0	0,00
XS2258558464 - BO.FCA BANK SP 0,125% VT.16/11/23(C8/23)	EUR	7.816	0,35	1.001	0,05
XS2231792586 - BO.FCA BANK SP 0,5% VT.18/09/23(C06/23)	EUR	10.884	0,48	8.067	0,39
XS2001270995 - BO.FCA BANK SP 0,62% VT.24/11/22(C10/22)	EUR	9.066	0,40	9.093	0,44
XS2109806369 - BO.FCA BANK SPA 0,25% VT.28/02/23	EUR	19.965	0,89	18.105	0,87
XS1954697923 - BO.FCA BANK SPA 1,25% VT.21/06/22(C6/22)	EUR	0	0,00	15.295	0,73
XS1881804006 - BO.FCA BANK SPA IREL 1% VT.21/02/2022	EUR	0	0,00	10.104	0,48
XS1956028168 - BO.FORTUM OYJ 0,875% VT.27/02/2023	EUR	2.002	0,09	2.035	0,10
XS2084510069 - BO.FRESENIUS 0,25% VT.29/11/2023 (C8/23)	EUR	0	0,00	1.509	0,07
XS2054626788 - BO.GLAXOSMITH C 0% VT.23/09/2023 (C7/23)	EUR	1.972	0,09	0	0,00
XS2170609403 - BO.GLAXOSMITH C 0,125% VT.12/5/23(C4/23)	EUR	2.978	0,13	0	0,00
XS2338355360 - BO.GOLDMAN SA %VAR VT.30/4/24(C4/23)	EUR	2.001	0,09	0	0,00
XS2338355105 - BO.GOLDMAN SA FTF %VAR VT.30/4/24(C4/23)	EUR	1.965	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2107332483 - BO.GOLDMAN SACH %VAR VT.21/4/23(C4/22)	EUR	0	0,00	20.038	0,96
XS2154335363 - BO.HARLEY-DA 3,875% VT.19/05/23	EUR	5.059	0,22	0	0,00
FR0013323722 - BO.HSBC CONTINENT EUR 0,6% VT.20/03/2023	EUR	999	0,04	0	0,00
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	4.030	0,18	4.049	0,19
XS1882544627 - BO.ING GROEP 1% VT.20/09/23	EUR	5.025	0,22	6.145	0,29
XS1829217428 - BO.INNOGY FINAN 0,75% VT.30/11/22(C8/22)	EUR	13.167	0,58	13.203	0,63
XS1599167589 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.19/04/2022	EUR	0	0,00	5.034	0,24
XS169951767 - BO.INTESA SANPAOLO 0,75% VT.17/10/2022	EUR	25.274	1,12	25.352	1,21
XS1636000561 - BO.INTESA SANPAOLO 0,875% VT.27/06/2022	EUR	0	0,00	1.011	0,05
XS2031235315 - BO.INTESA SANPAOLO 1% VT.22/07/2022	EUR	5.066	0,22	5.072	0,24
XS1873219304 - BO.INTESA SANPAOLO 2,125% VT.30/08/2023	EUR	12.165	0,54	5.216	0,25
BE0002602804 - BO.KBC GROUP NV 0,875% VT.27/06/2023	EUR	0	0,00	5.113	0,25
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	3.051	0,14	3.063	0,15
FR0013512381 - BO.KERING 0,25% VT.13/05/2023(C2/23)	EUR	5.962	0,26	0	0,00
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	1.003	0,04	1.008	0,05
XS2020670696 - BO.MEDTRONIC 0% VT.02/12/2022(C11/22)	EUR	10.022	0,44	10.049	0,48
XS2240133459 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	EUR	16.948	0,75	12.063	0,58
DE000A2YN2V0 - BO.MERCEDES BENZ FIN 0% VT.08/02/2024	EUR	2.918	0,13	0	0,00
DE000A2R6UF7 - BO.MERCEDES BENZ FIN 0% VT.21/08/2022	EUR	5.011	0,22	5.019	0,24
XS2023643146 - BO.MERCK FIN 0,005% VT.15/12/23(C9/23)	EUR	985	0,04	1.005	0,05
XS1872032369 - BO.NAT AUSTRALIA BK 0,625% VT.30/08/2023	EUR	496	0,02	0	0,00
XS1864037541 - BO.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.08/08/2023	EUR	9.933	0,44	10.152	0,49
XS2004795725 - BO.NN BANK NV NETH 0,375% VT.31/05/2023	EUR	10.950	0,49	10.103	0,48
XS2189614014 - BO.OMV AG 0% VT.16/06/2023	EUR	14.858	0,66	15.069	0,72
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	1.993	0,09	2.037	0,10
FR0013456423 - BO.PERNOD-RICARD 0% VT.24/10/23(C9/23)	EUR	3.930	0,17	0	0,00
XS1808861840 - BO.PSA BANQUE 0,75% VT.19/04/2023	EUR	15.969	0,71	4.054	0,19
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C4/22)	EUR	0	0,00	16.118	0,77
XS1694212181 - BO.PSA BANQUE FR 0,625% VT.10/10/2022	EUR	23.294	1,03	23.347	1,12
FR0013448669 - BO.RCI BANQUE 0,25% VT.08/03/23(C12/23)	EUR	0	0,00	10.044	0,48
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	9.979	0,44	10.112	0,48
FR0013309606 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/01/2023	EUR	0	0,00	10.022	0,48
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	0	0,00	24.239	1,16
XS1824235219 - BO.SANTANDER CONS 0,875% VT.30/05/2023	EUR	11.009	0,49	5.091	0,24
XS1956025651 - BO.SANTANDER CONS 1% VT.27/02/2024	EUR	5.900	0,26	0	0,00
XS1888206627 - BO.SANTANDER CONS 1,125% VT.09/10/2023	EUR	14.966	0,66	9.220	0,44
DE000A2YB899 - BO.SCHAEFFLER 1,125% VT.26/03/22(C3/22)	EUR	0	0,00	1.005	0,05
FR0013517711 - BO.SCHNEIDER ELE 0% VT.12/6/23 (C5/23)	EUR	1.482	0,07	0	0,00
XS2170384130 - BO.SHELL INT FIN 0,5% VT.11/05/2024	EUR	2.941	0,13	0	0,00
XS2118276539 - BO.SIEMENS FINAN 0% VT.20/02/2023	EUR	3.000	0,13	3.018	0,14
XS2051660335 - BO.SNAM SPA 0% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	3.873	0,17	0	0,00
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	1.035	0,05	1.049	0,05
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	1.992	0,09	0	0,00
XS1858912915 - BO.TERNA SPA 1% VT.23/07/23	EUR	5.008	0,22	3.057	0,15
XS2157121414 - BO.TOYOTA FINANCE 1,584% VT.21/04/2022	EUR	0	0,00	5.140	0,25
XS1884740041 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 0,625% VT.26/09/2023	EUR	14.892	0,66	6.093	0,29
XS1810806635 - BO.UBS LONDON 0,625% VT.23/01/23(C12/22)	EUR	12.144	0,54	12.190	0,58
XS2149270477 - BO.UBS LONDON 0,75% VT.21/04/23(C03/23)	EUR	15.071	0,67	9.150	0,44
FR0013246725 - BO.VEOILIA ENV 0,672% VT.30/3/22	EUR	0	0,00	1.312	0,06
FR0013394681 - BO.VEOILIA ENV 0,892% VT.14/1/24 (C10/23)	EUR	6.959	0,31	3.055	0,15
FR0013424850 - BO.VIVENDI 0% VT.13/06/2022 (C05/22)	EUR	0	0,00	6.022	0,29
XS1806457211 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 0,875% VT.12/04/2023	EUR	1.005	0,04	1.016	0,05
XS1893631330 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 1,375% VT.16/10/2023	EUR	6.039	0,27	6.176	0,30
XS2152058868 - BO.VOLKSWAGEN FINAN 2,5% VT.06/04/2023	EUR	18.572	0,82	18.780	0,90
XS2282093769 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0% VT.12/07/2023	EUR	7.882	0,35	8.010	0,38
XS2014292937 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,5% VT.20/06/2022	EUR	0	0,00	4.030	0,19
XS1865186321 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 1% VT.16/02/2023	EUR	15.158	0,67	15.261	0,73
XS2115085230 - BO.VOLVO TREASURY 0% VT.11/02/23	EUR	2.993	0,13	3.011	0,14
XS2054209320 - BO.WINTERSHALL 0,452% VT.25/9/23(C6/23)	EUR	4.885	0,22	0	0,00
XS1004874621 - OB.A2A SPA 3,625% VT.13/01/2022	EUR	0	0,00	8.326	0,40
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	5.108	0,23	1.058	0,05
XS0809847667 - OB.AKZO NOBEL SW 2,625% VT.27/07/22	EUR	2.086	0,09	2.090	0,10
XS1288342659 - OB.AMER HONDA FIN 1,375% VT.10/11/2022	EUR	3.593	0,16	3.607	0,17
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	988	0,04	0	0,00
XS1196373507 - OB.AT&T 1,3% VT.05/09/2023 (C06/23)	EUR	10.080	0,45	8.192	0,39
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022	EUR	0	0,00	20.348	0,98
XS1076018131 - OB.AT&T 2,4% VT.15/03/2024 (C12/23)	EUR	4.047	0,18	0	0,00
XS0903433513 - OB.AT&T INC 2,5% VT.15/03/2023 (C12/22)	EUR	15.511	0,69	15.820	0,75
XS1811433983 - OB.BANK AMERICA %VAR VT.25/04/24(C4/23)	EUR	14.985	0,66	0	0,00
XS1602557495 - OB.BANK OF AMERICA %VAR VT.4/5/23(C5/22)	EUR	0	0,00	10.045	0,48
XS1458405898 - OB.BANK OF AMERICA 0,75% VT.26/07/2023	EUR	21.974	0,98	16.265	0,78
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	20.664	0,92	20.717	0,99
XS099775837 - OB.BANQUE FED CRED 3% VT.28/11/2023	EUR	2.059	0,09	1.067	0,05
XS1045553812 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,625% VT.18/3/24	EUR	6.622	0,29	1.062	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1116480697 - OB.BARCLAYS 1,5% VT.01/04/22	EUR	0	0,00	511	0,02
XS1531174388 - OB.BARCLAYS BK 1,875% VT.08/12/2023	EUR	2.028	0,09	2.085	0,10
DE000A1R0XG3 - OB.BASF SE 2% VT.05/12/2022	EUR	2.087	0,09	2.094	0,10
FR0011390921 - OB.BCPE SA 2,875% VT.16/01/2024	EUR	5.142	0,23	1.071	0,05
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	10.189	0,45	10.215	0,49
XS1396261338 - OB.BMW FINANCE NV 0,75% VT.15/04/2024	EUR	985	0,04	0	0,00
XS1105276759 - OB.BMW FINANCE NV 1,25% VT.05/09/2022	EUR	10.247	0,45	12.839	0,62
XS1015217703 - OB.BMW FINANCE NV 2,625% VT.17/01/2024	EUR	1.036	0,05	1.063	0,05
XS1345331299 - OB.BNP PARIBAS 1,125% VT.15/01/2023	EUR	10.244	0,45	10.300	0,49
XS0895249620 - OB.BNP PARIBAS SA 2,875% VT.26/09/23	EUR	5.148	0,23	2.119	0,10
XS1527126772 - OB.BP CAPITAL 1,117% VT.25/01/24(C10/23)	EUR	9.912	0,44	0	0,00
FR0013204476 - OB.BPCE SA 3,375% VT.05/10/2023	EUR	11.355	0,50	2.022	0,10
XS1377681272 - OB.BRITISH TELECOM 1,125% VT.10/03/2023	EUR	0	0,00	20.421	0,98
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	9.925	0,44	9.101	0,44
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	10.521	0,47	10.554	0,51
IT0005090995 - OB.CASSA DEPOSITI %VAR VT.20/3/22	EUR	0	0,00	29.970	1,44
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	1.997	0,09	0	0,00
XS1468525057 - OB.CELLNEX TE 2,375% VT.16/1/24 (C10/23)	EUR	7.956	0,35	0	0,00
XS1265778933 - OB.CELLNEX TELECOM 3,125% VT.27/07/2022	EUR	2.005	0,09	0	0,00
XS1457608013 - OB.CITIGROUP IN 0,75% VT.26/10/23(C7/23)	EUR	14.882	0,66	10.160	0,49
XS1069521083 - OB.CREDIT AGRICOLE 2,375% VT.20/05/2024	EUR	1.015	0,05	0	0,00
XS0953564191 - OB.CREDIT AGRICOLE 3,125% VT.17/07/2023	EUR	10.279	0,46	0	0,00
FR0011625482 - OB.CREDIT AGRICOLE 3,15% VT.23/12/2023	EUR	10.447	0,46	10.690	0,51
XS1428769738 - OB.CREDIT SUISSE LD 1% VT.07/06/2023	EUR	0	0,00	4.080	0,20
DE000A169G15 - OB.DAIMLER AG 1,4% VT.12/01/2024	EUR	1.507	0,07	1.035	0,05
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	4.182	0,19	4.193	0,20
DE000A1R0691 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.08/03/2023	EUR	2.596	0,12	2.618	0,13
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	2.034	0,09	0	0,00
XS1382792197 - OB.DEUTSCHE TELEKOM 0,625% VT.03/04/23	EUR	21.075	0,94	11.692	0,56
XS1557096267 - OB.DEUTSCHE TELEKOM 0,875% VT.30/01/24	EUR	4.981	0,22	4.087	0,20
XS1471646965 - OB.EDP FINANCE 1,125% VT.12/02/2024	EUR	5.945	0,26	0	0,00
XS1558083652 - OB.EDP FINANCE 1,875% VT.29/09/2023	EUR	5.110	0,23	5.210	0,25
XS1385395121 - OB.EDP FINANCE 2,375% VT.23/03/2023	EUR	13.482	0,60	13.635	0,65
FR0011318658 - OB.ELECTRIC FRANCE 2,75% VT.10/03/2023	EUR	10.323	0,46	6.309	0,30
XS1203859415 - OB.ENAGAS FIN 1% VT.25/03/2023	EUR	1.002	0,04	0	0,00
XS1052843908 - OB.ENAGAS FIN 2,5% VT.11/04/2022	EUR	0	0,00	9.962	0,48
XS0842659426 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.17/04/2023	EUR	2.061	0,09	0	0,00
XS1326311070 - OB.ENERG POR 2,375% VT.27/11/23 (C8/23)	EUR	5.013	0,22	0	0,00
FR0013245859 - OB.ENGIE 0,875% VT.27/03/24(C12/23)	EUR	1.979	0,09	0	0,00
FR0011261924 - OB.ENGIE 3% VT.01/02/2023	EUR	11.566	0,51	10.630	0,51
XS1412593185 - OB.ENI SPA 0,75% VT.17/05/2022	EUR	0	0,00	8.122	0,39
XS1292989884 - OB.ENI SPA 1,75% VT.18/01/2024	EUR	4.035	0,18	2.080	0,10
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	15.641	0,69	10.610	0,51
XS1584122177 - OB.ESSITY 1,125% VT.27/3/24(C12/23)	EUR	992	0,04	0	0,00
XS1315101011 - OB.EUROGR GMBH 1,625% VT.3/11/23 (C8/23)	EUR	998	0,04	0	0,00
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	12.941	0,57	8.178	0,39
XS1088515207 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 4,75% VT.15/07/22	EUR	20.024	0,89	21.102	1,01
XS0458887030 - OB.FINMECCANICA FIN 5,25% VT.21/01/2022	EUR	0	0,00	2.014	0,10
XS0825855751 - OB.FORTUM OYJ 2,25% VT.06/09/2022	EUR	10.353	0,46	10.425	0,50
XS1691349523 - OB.GOLDMAN SACHS %VAR VT.26/9/23 (C9/22)	EUR	10.011	0,44	5.016	0,24
XS1173845436 - OB.GOLDMAN SACHS 1,375% VT.26/07/2022	EUR	13.310	0,59	14.372	0,69
XS1265805090 - OB.GOLDMAN SACHS 2% VT.27/07/2023	EUR	13.186	0,59	5.220	0,25
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	16.916	0,75	16.005	0,77
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	7.272	0,32	2.165	0,10
XS1420337633 - OB.HOLCIM FI 1,375% VT.26/05/23 (C2/23)	EUR	3.042	0,13	3.072	0,15
XS1366026679 - OB.HONEYWELL INT 1,3% VT.22/02/2023	EUR	4.022	0,18	0	0,00
XS1527758145 - OB.IBERDROLA FI 1% VT.07/03/24 (C7/23)	EUR	998	0,04	0	0,00
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	10.114	0,45	5.137	0,25
XS1291004270 - OB.IBERDROLA INTL 1,75% VT.17/09/23	EUR	8.171	0,36	5.211	0,25
XS1057055060 - OB.IBERDROLA INTL 2,5% VT.24/10/22	EUR	8.389	0,37	8.419	0,40
XS1143163183 - OB.IBM CORP 1,25% VT.26/05/2023	EUR	6.053	0,27	3.081	0,15
XS0982019126 - OB.INNOGY FINAN 3% VT.17/01/2024	EUR	1.037	0,05	1.070	0,05
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	0	0,00	10.196	0,49
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	5.932	0,26	0	0,00
XS1018032950 - OB.INTESA SANPAOLO 3,5% VT.17/01/2022	EUR	0	0,00	3.142	0,15
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	12.560	0,56	5.445	0,26
XS0883614231 - OB.JP MORGAN CHASE 2,75% VT.01/02/2023	EUR	15.690	0,70	13.742	0,66
XS1456422135 - OB.JPMORGAN CH 0,625% VT.25/1/24(C11/23)	EUR	11.796	0,52	10.160	0,49
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	11.318	0,50	10.358	0,50
BE0002266352 - OB.KBC GROUP NV 0,75% VT.18/10/2023	EUR	0	0,00	5.096	0,24
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	7.300	0,32	7.332	0,35
XS1362384262 - OB.LINDE INC 1,2% VT.12/02/2024	EUR	3.477	0,15	0	0,00
XS1517174626 - OB.LLOYDS BANKING GR 1% VT.09/11/2023	EUR	992	0,04	1.023	0,05
XS1749378342 - OB.LLOYDS BK FTF%VAR VT.15/01/24(C01/23)	EUR	1.995	0,09	1.008	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1725630740 - OB.MCDONALDS 0,625% VT.29/01/24	EUR	4.932	0,22	2.033	0,10
XS1403264374 - OB.MCDONALDS 1% VT.15/11/2023	EUR	10.019	0,44	10.243	0,49
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	0	0,00	2.542	0,12
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	25.463	1,13	25.586	1,23
XS1379171140 - OB.MORGAN STANLEY 1,75% VT.11/03/2024	EUR	4.988	0,22	1.041	0,05
XS1115208107 - OB.MORGAN STANLEY 1,875% VT.30/03/2023	EUR	22.614	1,00	18.748	0,90
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	0	0,00	10.103	0,48
XS1590568132 - OB.NATURGY CAP 1,125% VT.11/4/24 (C1/24)	EUR	9.862	0,44	0	0,00
XS0875343757 - OB.NATURGY FIN BV 3,875% VT.17/01/23	EUR	1.057	0,05	1.062	0,05
XS1041934800 - OB.NATURGY FINANCE 2,875% VT.11/03/24	EUR	5.095	0,23	0	0,00
XS0914400246 - OB.NATURGY FINANCE BV 3,875% VT.11/04/22	EUR	0	0,00	2.642	0,13
XS1368470156 - OB.NORDEA BANK AB 1% VT.22/02/23	EUR	9.021	0,40	0	0,00
XS0834367863 - OB.OMV AG 2,625% VT.27/09/2022	EUR	6.299	0,28	6.313	0,30
FR0011560077 - OB.ORANGE 3,125% VT.09/01/2024	EUR	5.209	0,23	4.283	0,21
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	5.029	0,22	5.134	0,25
FR0013143997 - OB.SANOFI 0,625% VT.05/04/2024 (C01/24)	EUR	986	0,04	0	0,00
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	6.112	0,27	0	0,00
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	18.525	0,82	18.606	0,89
XS1615065320 - OB.SANTANDER UK %VAR VT.18/5/23 (C5/22)	EUR	0	0,00	9.038	0,43
XS1418786890 - OB.SOCIETE GENE 0,75% VT.26/05/2023	EUR	10.012	0,44	3.047	0,15
BE6282459609 - OB.SOLVAY 1,625% VT.02/12/22 (C9/22)	EUR	6.168	0,27	6.186	0,30
XS1434560642 - OB.SOUTHERN POWER CO 1% VT.20/6/2022	EUR	0	0,00	4.074	0,20
FR0013153707 - OB.STELLANTIS NV 2,375% VT.14/04/2023	EUR	12.324	0,55	12.457	0,60
XS0937853983 - OB.SUMITOMO MITSUI 2,75% VT.24/07/2023	EUR	9.285	0,41	5.289	0,25
XS1421827269 - OB.SWISS RE FIN UK 1,375% VT.27/05/2023	EUR	1.001	0,04	0	0,00
XS0486101024 - OB.TELECOM ITALIA 5,25% VT.10/02/2022	EUR	0	0,00	20.701	0,99
XS1394777665 - OB.TELEFONICA EM 0,75% VT.13/04/2022	EUR	0	0,00	18.248	0,87
XS1069430368 - OB.TELEFONICA EM 2,242% VT.27/5/2022	EUR	0	0,00	10.383	0,50
XS0874864860 - OB.TELEFONICA EM 3,987% VT.23/01/2023	EUR	13.903	0,62	11.933	0,57
XS0746010908 - OB.TELIASONERA AB 3,625% VT.14/02/2024	EUR	5.165	0,23	0	0,00
XS0903136736 - OB.TELSTRA CORP 2,5% VT.15/09/2023	EUR	7.669	0,34	2.108	0,10
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	0	0,00	10.643	0,51
XS1443997223 - OB.TOTALENER CAPITAL 0,25% VT.12/07/2023	EUR	1.983	0,09	0	0,00
XS1171489393 - OB.TOYOTA MOTOR CR 0,75% VT.21/7/22	EUR	11.662	0,52	11.681	0,56
XS0881362502 - OB.TOYOTA MOTOR CR 2,375% VT.1/2/23	EUR	2.063	0,09	1.054	0,05
CH0302790123 - OB.UBS GROUP FUND 1,75% VT.16/11/2022	EUR	10.366	0,46	10.419	0,50
IT0005199267 - OB.UNICREDIT SPA %VAR VT.30/06/2023	EUR	10.003	0,44	9.057	0,43
XS1374865555 - OB.UNICREDIT SPA 2% VT.04/03/2023	EUR	18.563	0,82	18.702	0,90
FR0013230943 - OB.VALEO 0,625% VT.11/01/2023 (C10/22)	EUR	996	0,04	1.004	0,05
FR0013210408 - OB.VEOLIA ENVIR 0,314% VT.4/10/23(C7/23)	EUR	9.902	0,44	5.047	0,24
FR0010474239 - OB.VEOLIA ENVIR 5,125% VT.24/05/2022	EUR	0	0,00	3.226	0,15
XS1492446460 - OB.VF CORP 0,625% VT.20/09/23(C6/23)	EUR	4.971	0,22	5.070	0,24
XS1499604905 - OB.VODAFONE GR 0,5% VT.30/01/2024	EUR	1.974	0,09	1.015	0,05
XS1586555861 - OB.VOLKSWAGEN INT FIN 1,125% VT.02/10/23	EUR	3.968	0,18	1.023	0,05
XS0823975585 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 2,375% VT.06/09/22	EUR	7.194	0,32	7.208	0,35
XS0995643003 - OB.WPP FINANCE 2013 3% VT.20/11/2023	EUR	1.031	0,05	1.065	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.723.866	76,40	1.612.743	77,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.731.519	76,84	1.733.457	83,07
TOTAL RENTA FIJA		1.731.519	76,84	1.733.457	83,07
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	202.870	9,00	177.277	8,50
TOTAL IIC		202.870	9,00	177.277	8,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.934.389	85,84	1.910.734	91,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.079.614	92,29	2.061.640	98,80

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.