

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,51	1,12	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,82	-0,26	0,28	-0,14

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	2.290.719,59	2.553.691,43	3.082	3.360	EUR			200	NO
PLUS	1.132.644,68	1.255.001,44	149	162	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	5.405.162,50	7.622.120,39	9.788	10.210	EUR			0	NO
EMPRESA	94.895,52	94.895,52	4	4	EUR			500000	NO
PYME	170.482,07	193.795,79	97	107	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	41.049	63.027	32.742	26.774
PLUS	EUR	20.847	37.546	23.905	13.983
PREMIER	EUR	0	3.571	3.052	5.097
CARTERA	EUR	100.818	193.031	190.646	161.089
EMPRESA	EUR	1.768	3.628	1.801	516
PYME	EUR	3.140	5.208	2.564	1.228

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	17,9198	20,8249	20,8689	20,7051
PLUS	EUR	18,4053	21,3137	21,2837	21,0420
PREMIER	EUR	18,6901	21,5996	21,5227	21,2357
CARTERA	EUR	18,6522	21,5236	21,4142	21,0971
EMPRESA	EUR	18,6304	21,5738	21,5419	21,2972
PYME	EUR	18,4202	21,3677	21,3749	21,1692

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,00	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,95	3,31	-1,93	-10,53	-5,07	-0,21	0,79	6,77	2,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	16-12-2022	-1,39	13-06-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	04-10-2022	0,97	04-10-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,42	5,38	6,05	3,75	2,69	1,51	6,25	1,67	1,08
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,99	7,99	7,99	7,99	6,10	5,19	5,19	2,09	2,09

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

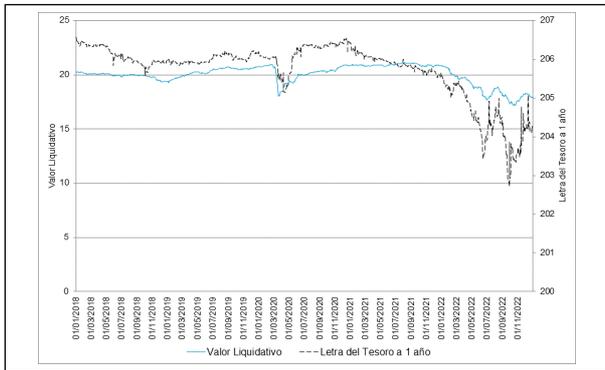
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,41	0,36	0,36	0,35	0,35	1,41	1,41	1,41	1,41

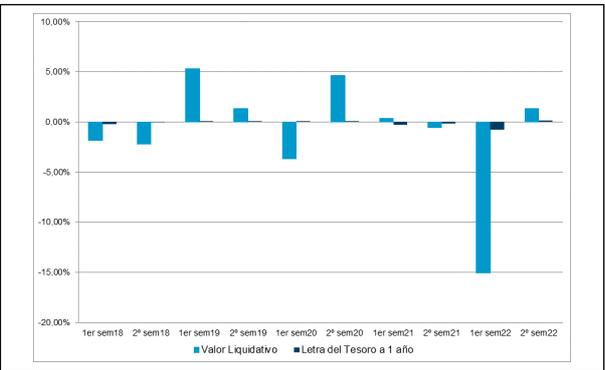
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,65	3,40	-1,84	-10,46	-4,98	0,14	1,15	7,14	3,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	16-12-2022	-1,39	13-06-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	04-10-2022	0,97	04-10-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,42	5,38	6,05	3,75	2,69	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,96	7,96	7,96	7,96	6,07	5,16	5,16	2,06	2,06

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

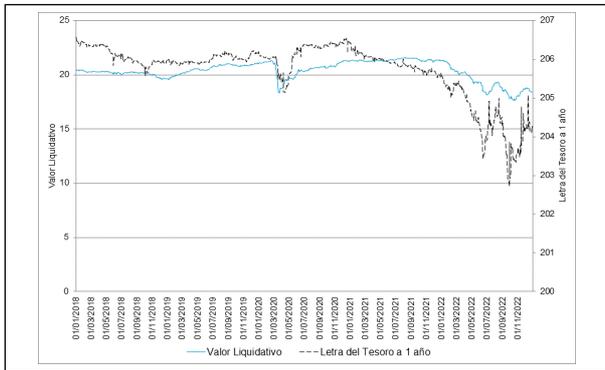
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,06	1,06	1,06	1,06

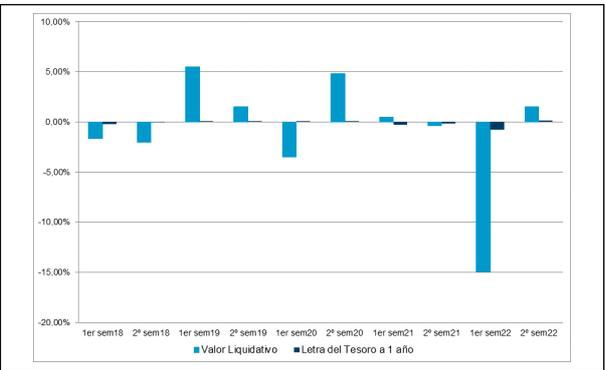
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,47	3,45	-1,79	-10,41	-4,93	0,36	1,35	7,35	3,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	16-12-2022	-1,39	13-06-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	04-10-2022	0,97	04-10-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,42	5,38	6,05	3,75	2,69	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,95	7,95	7,95	7,95	6,06	5,15	5,15	2,04	2,05

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

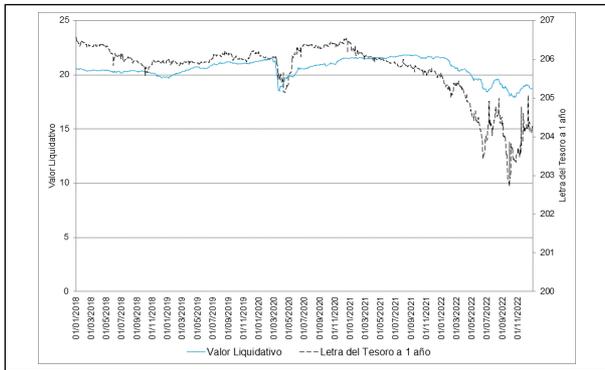
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,21	0,00	0,00	0,00	0,20	0,86	0,86	0,86	0,86

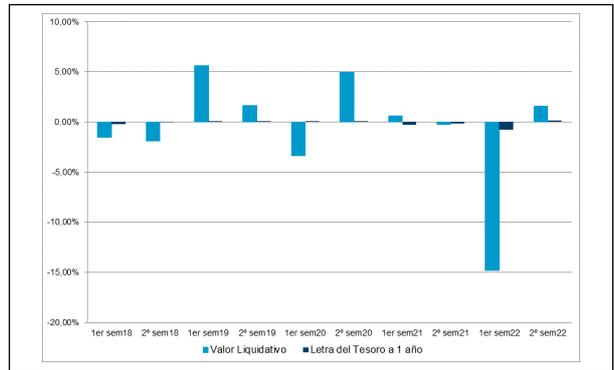
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,34	3,49	-1,76	-10,38	-4,90	0,51	1,50	7,52	3,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	16-12-2022	-1,39	13-06-2022	-2,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	04-10-2022	0,97	04-10-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,42	5,38	6,05	3,75	2,69	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,94	7,94	7,94	7,94	6,05	5,14	5,14	2,07	2,08

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

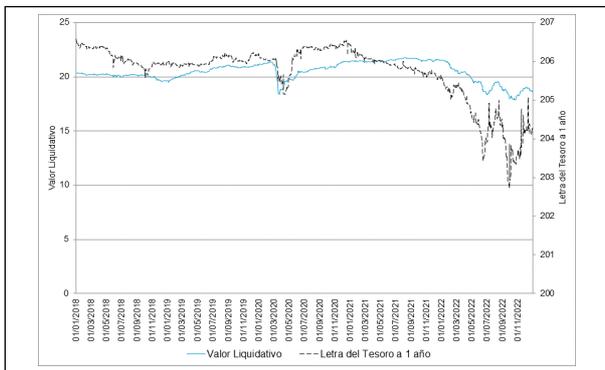
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,71	0,18	0,18	0,18	0,17	0,71	0,71	0,71	1,20

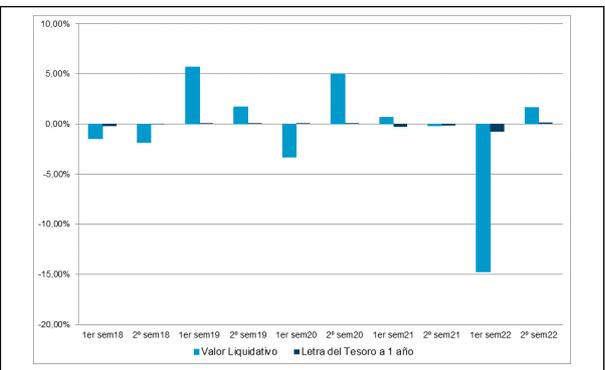
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,64	3,40	-1,84	-10,46	-4,98	0,15	1,15	7,14	3,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	16-12-2022	-1,39	13-06-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	04-10-2022	0,97	04-10-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,42	5,38	6,05	3,75	2,69	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,96	7,96	7,96	7,96	6,07	5,16	5,80	1,28	0,90

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

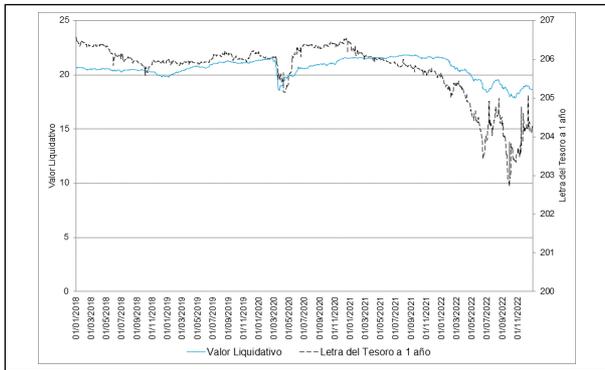
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,06	1,06	1,06	0,14

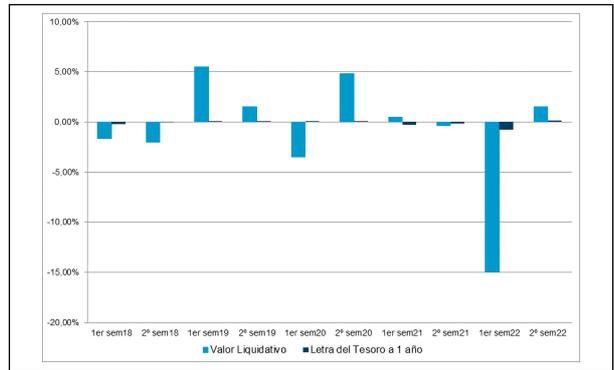
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,79	3,35	-1,89	-10,49	-5,02	-0,03	0,97	6,95	3,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	16-12-2022	-1,39	13-06-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,97	04-10-2022	0,97	04-10-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,42	5,38	6,05	3,75	2,69	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,98	7,98	7,98	7,98	6,09	5,18	5,81	1,29	0,91

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

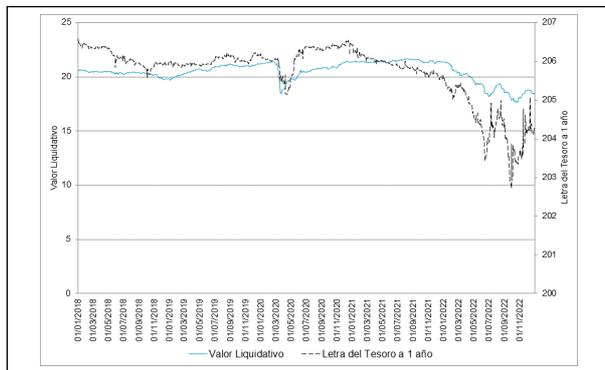
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,23	0,31	0,31	0,31	0,30	1,23	1,23	1,23	1,23

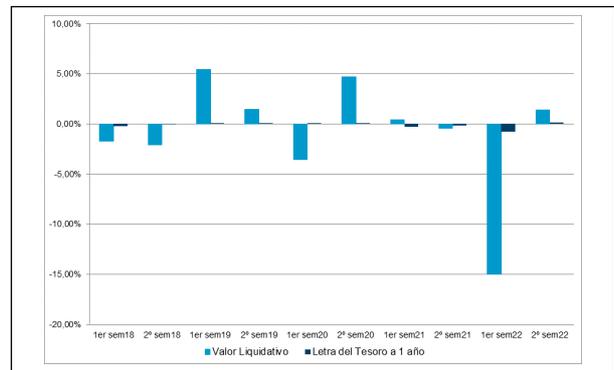
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.658.249	91.354	-0,58
Renta Fija Internacional	263.855	32.867	0,16
Renta Fija Mixta Euro	92.035	1.243	-0,96
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	62.378	7.810	-3,18
Renta Variable Euro	128.819	13.386	7,79
Renta Variable Internacional	1.339.913	85.629	-0,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	256.323	8.022	-2,75
Garantizado de Rendimiento Variable	1.830.347	61.288	-2,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	84.461	9.599	1,44
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	23.252	678	-1,95
Total fondos	7.739.632	311.876	-0,87

*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	156.786	93,54	204.785	96,13
* Cartera interior	519	0,31	1.042	0,49
* Cartera exterior	154.908	92,42	202.307	94,97
* Intereses de la cartera de inversión	1.359	0,81	1.436	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.578	6,31	7.900	3,71
(+/-) RESTO	258	0,15	338	0,16
TOTAL PATRIMONIO	167.622	100,00 %	213.023	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)	213.023	306.011	306.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25,76	-20,70	-45,67	-9,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,42	-15,60	-16,86	-106,64
(+) Rendimientos de gestión	1,89	-15,16	-15,95	-109,08
+ Intereses	1,36	1,29	2,64	-22,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,04	-16,30	-17,98	-104,67
± 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)	-0,42	-0,14	-0,52	110,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	-0,02	0,00	-175,93
± Otros resultados	-0,14	0,02	-0,09	-653,57
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	1.085,72
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,45	-0,91	-24,40
- Comisión de gestión	-0,41	-0,40	-0,81	-24,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-25,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	5,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	167.622	213.023	167.622	

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

3. Inversiones financieras

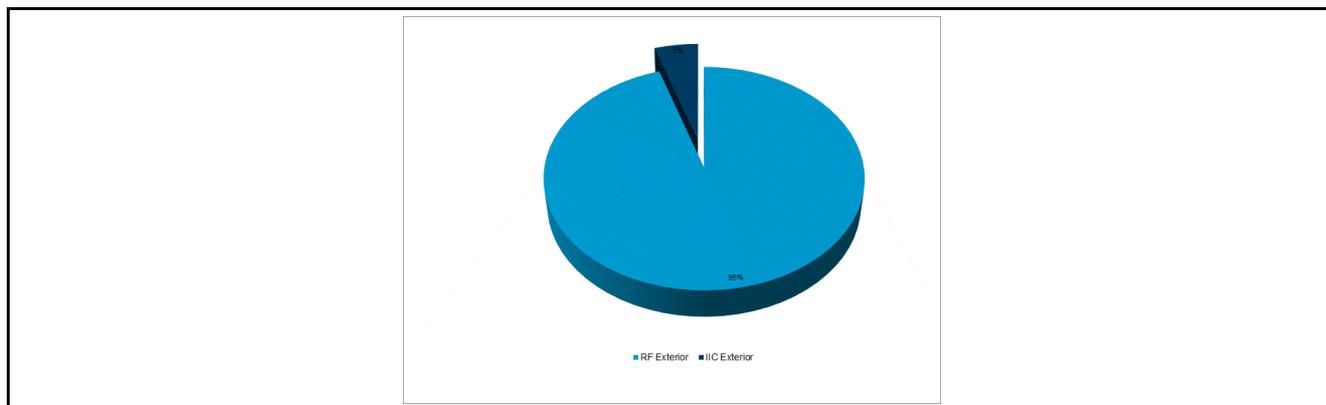
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	519	0,31	1.042	0,49
TOTAL RENTA FIJA	519	0,31	1.042	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	519	0,31	1.042	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	147.249	87,83	182.908	85,86
TOTAL RENTA FIJA	147.249	87,83	182.908	85,86
TOTAL IIC	7.664	4,57	19.315	9,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	154.912	92,40	202.223	94,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	155.431	92,71	203.265	95,42

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/23	4.223	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.22/03/23	1.117	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/23	3.329	Inversión
OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	V/ OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	184	Inversión
Total subyacente renta fija		8853	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/03/23	3.750	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/03/23	6.875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10625	
TOTAL OBLIGACIONES		19478	

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

10/10/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL EURO YIELD, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 194), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

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 40.018.487,34 euros que representa un 23,87% 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 4.086.962,00 euros, equivalentes a un 2,19% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 3.388.097,00 euros, equivalentes a un 1,82% 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.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El segundo semestre de 2022 ha sido pródigo en cambios súbitos de visión respecto a la variable que concentra todas las miradas: la inflación. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entrono confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas también detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse. La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron

una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos. La fortaleza del dólar frente a todas las divisas duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso "mini-presupuesto" presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical. Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el semestre con una caída del -6,38% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La Inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas. Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último trimestre. En conjunto, los mercados de renta variable globales tuvieron un comportamiento casi plano en el segundo semestre. El índice MSCI World subió un 0,13% en euros y un +2,22% calculado en Dólares. El camino seguido, sin embargo no ha sido lineal y la volatilidad ha sido alta. Tras un primer tramo en positivo hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían aplicando duras medidas de subidas de tipos y de retirada de estímulos envió los índices a los mínimos del año, que se registraron entorno a finales del tercer trimestre. Desde entonces, la caza de oportunidades y en particular la posibilidad de un rebote temporal, aun reconociendo que estamos en un mercado bajista, impulsó los índices, especialmente los europeos en los meses de octubre y noviembre, para iniciar una estabilización en diciembre, aunque no una clara vuelta atrás. Hubo gran disparidad de comportamientos, especialmente entre Europa y Estados Unidos. En Europa, las bolsas subieron con fuerza en el segundo semestre. El índice MSCI Europe ganó un +4,29%, pero los índices locales, más concentrados, recogieron aún mejor este cambio de tendencia. El índice CAC de Francia subió un +9,30%; el índice alemán DAX subió un +8,92%. Por su parte las bolsas de Estados Unidos se mostraron menos positivas: aunque el índice de compañías de alta capitalización S&P500 subió un +1,42%, las acciones de alto crecimiento, concentradas en el sector de Tecnología no sólo no se recuperaron sino que profundizaron su caída. El índice Nasdaq cayó un -5,10% en el semestre. Se confirma el mal momento de las empresas tecnológicas que se han visto obligadas por el mercado a reducir sus costes y sus inversiones, contra su tradicional desvinculación de los ciclos económicos. En un momento en que los Bancos Centrales intentan no cometer errores de política monetaria (aún no sabemos si con éxito), queda claro que los mercados siguen en la cuerda floja. Además, creemos que habrá bastante desincronización entra las economías: China debería re-acelerarse tras su reapertura, mientras Estados Unidos baja su ritmo de crecimiento y Europa va camino de una recesión técnica. En este entorno, y con la inflación desacelerándose pero aún en niveles por encima de lo normal, los

mercados siguen sometidos a una corrección. Las recientes subidas no son, en nuestra opinión, sino una ocasión para volver a posiciones de mayor prudencia. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade como del universo high yield. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha reducido la duración. La cartera está diversificada en casi 300 títulos. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 213.023.179,57 euros hasta 167.622.272,66 euros, es decir un 21,31%. El número de participes baja desde 13.843 unidades hasta 13.120 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,31% para la clase base, un 1,49% para la clase plus, un 1,59% para la clase premier, un 1,67% para la clase cartera, un 1,49% para la clase empresa y un 1,40% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,72% para la clase base, un 0,54% para la clase plus, un 0,36% para la clase cartera, un 0,54% para la clase empresa y un 0,62% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. 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 1,31%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,17% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el semestre el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y mayoritariamente vendido, 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 infraponderación hacia emisores high yield, aunque mantiene una sobreponderación a bonos subordinados, tanto financieros como corporativos. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.19/12/22 (0.24%); OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/23) (0.24%); OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C01/26) (0.12%); BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24) (0.08%); OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26) (0.07%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/23 (-0.21%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/12/22 (-0.21%); FUTURO EURO/USD VT.19/09/22 (-0.20%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/22 (-0.15%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/23 (-0.09%). 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 diez años (Euro-Bund Future), futuros sobre el bono alemán a cinco años (Euro-Bobl Future) y futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina y dólar/euro (Euro Currency Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 31/12/2022, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,889 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5.78%. 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 41,52% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 5,42% frente a la volatilidad del 1,51% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y participes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad

emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.A cierre del período, un 8,14% 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.En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución de la situación económica actual. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija High Yield según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	519	0,31	850	0,40
ES02242440089 - OB.MAPFRE FTF %VAR VT.31/03/47(C3/27)	EUR	0	0,00	193	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		519	0,31	1.042	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		519	0,31	1.042	0,49
TOTAL RENTA FIJA		519	0,31	1.042	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		519	0,31	1.042	0,49
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26 (C5/23)	EUR	268	0,16	341	0,16
XS2498554992 - BO.ALD SA 4% VT.05/07/2027	EUR	998	0,60	0	0,00
XS2393701284 - BO.AMERI TOWER 0,4% VT.15/02/27 (C12/26)	EUR	850	0,51	861	0,40
XS2537060746 - BO.ARCELORMITT 4,875% VT.26/9/26(C8/26)	EUR	2.193	1,31	0	0,00
XS2273810510 - BO.AROUNDTOWN SA 0% VT.16/7/26 (C4/26)	EUR	0	0,00	1.051	0,49
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C6/24)	EUR	2.815	1,68	2.807	1,32
FR0013510179 - BO.AUCHAN HOLD 2,875% VT.29/1/26(C10/25)	EUR	0	0,00	938	0,44
XS2251742537 - BO.AVANTOR FUN 2,825% VT.1/11/25(C01/23)	EUR	380	0,23	374	0,18
XS2456247605 - BO.BASF SE 0,75% VT.17/03/2026 (C02/26)	EUR	1.389	0,83	1.406	0,66
XS2264155305 - BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C3/24)	EUR	409	0,24	714	0,34
XS2517103250 - BO.CIE SAINT-GO 1,625% VT.10/8/25(C7/25)	EUR	666	0,40	0	0,00
XS2517103417 - BO.CIE SAINT-GO 2,125% VT.10/6/28(C3/28)	EUR	642	0,38	0	0,00
XS2550380104 - BO.CIRSA FIN 10,375% VT.30/11/27(C11/24)	EUR	266	0,16	0	0,00
XS2388186996 - BO.CIRSA FIN 4,5% VT.15/03/27 (C09/23)	EUR	602	0,36	567	0,27
XS1841967356 - BO.DKT FINANCE APS 7% VT.17/6/23(C01/23)	EUR	370	0,22	854	0,40
XS2367103780 - BO.DOVALUE 3,375% VT.31/07/2026 (C7/23)	EUR	264	0,16	259	0,12
XS2212625656 - BO.DOVALUE 5% VT.04/08/2025(C01/23)	EUR	382	0,23	474	0,22
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	864	0,52	787	0,37
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANSA AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	450	0,27	420	0,20
XS2152899584 - BO.E.ON SE 1% VT.07/10/2025(C7/25)	EUR	0	0,00	437	0,21
XS2360381730 - BO.ELIOR GROUP 3,75% VT.15/07/26 (C7/23)	EUR	252	0,15	233	0,11
FR0013449972 - BO.ELIS 1% VT.03/04/2025	EUR	556	0,33	542	0,25
XS2156607702 - BO.ENBW INT FIN 0,625% VT.17/4/25(C1/25)	EUR	0	0,00	797	0,37
XS2229090589 - BO.ENCORE CAP 4,875% VT.15/10/25(C10/23)	EUR	563	0,34	581	0,27
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25(C2/25)	EUR	468	0,28	476	0,22
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24)	EUR	1.515	0,90	1.402	0,66
XS2231792586 - BO.FCA BANK SP 0,5% VT.18/09/23(C06/23)	EUR	977	0,58	0	0,00
XS2229875989 - BO.FORD MOTOR CR 3,25% VT.15/09/25	EUR	1.162	0,69	1.115	0,52
XS2208646690 - BO.GAMMA BI 6,25% VT.15/07/2025 (C01/23)	EUR	292	0,17	466	0,22
XS2250155467 - BO.GARFUNK 7,75% VT.1/11/25(C01/23)(GBP)	GBP	0	0,00	424	0,20
XS2250153769 - BO.GARFUNKEL HD 6,75% VT.1/11/25 (11/22)	EUR	567	0,34	894	0,42
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026 (C5/23)	EUR	458	0,27	453	0,21
XS2075185228 - BO.HARLEY-DAVID 0,9% VT.19/11/24 (C8/24)	EUR	476	0,28	474	0,22
XS2154336338 - BO.HEIDELBERGCE 2,5% VT.09/10/24(C8/24)	EUR	0	0,00	249	0,12
XS2530219349 - BO.HENKEL AG 2,625% VT.13/09/27(C8/27)	EUR	484	0,29	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2198388592 - BO.HT TROPLAST 9,25% VT.15/07/25(C01/23)	EUR	187	0,11	361	0,17
XS2004438458 - BO.IHO VERWAL 3,625% VT.15/5/25(C01/23)	EUR	455	0,27	436	0,20
XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C10/23)	EUR	557	0,33	536	0,25
XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C01/23)	EUR	496	0,30	644	0,30
XS2211136168 - BO.INTRUM 4,875% VT.15/08/2025 (C01/23)	EUR	457	0,27	454	0,21
XS2199343513 - BO.ISS FINANCE 1,25% VT.07/07/2025	EUR	657	0,39	674	0,32
XS2010037849 - BO.JAGUAR LR 5,875% VT.15/11/24(C08/24)	EUR	482	0,29	467	0,22
XS2531438351 - BO.JOHN DEERE 2,5% VT.14/09/2026	EUR	481	0,29	0	0,00
FR0014000774 - BO.LA MONDIALE 0,75% 20/04/2026 (C1/26)	EUR	0	0,00	2.168	1,02
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	854	0,51	0	0,00
XS2391860843 - BO.LINDE PLC 0% VT.30/09/26 (C8/26)	EUR	1.405	0,84	1.451	0,68
XS2536848448 - BO.LOTTOMATICA 9,75% VT.30/09/27(C9/24)	EUR	310	0,18	0	0,00
XS2031870921 - BO.LOAX SAS 3,25% VT.14/01/2025(C01/23)	EUR	468	0,28	445	0,21
FR0013506508 - BO.LVMH MOET 0,75% VT.07/04/25 (C1/25)	EUR	762	0,45	778	0,37
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	1.359	0,81	1.394	0,65
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	927	0,55	956	0,45
XS2332219612 - BO.NEINOR HOMES 4,5% VT.15/10/26 (C4/23)	EUR	85	0,05	407	0,19
XS2550063478 - BO.NIDDA HEALTH 7,5% VT.21/08/26(C04/24)	EUR	380	0,23	0	0,00
XS2228676735 - BO.NISSAN 1,94% VT.15/09/23	EUR	300	0,18	302	0,14
XS2393761692 - BO.OCADO 3,875% VT.8/10/26(C10/23) (GBP)	GBP	257	0,15	279	0,13
XS2241400295 - BO.OCI NV 3,625% VT.15/10/25 (C10/22)	EUR	0	0,00	353	0,17
XS2361342889 - BO.PICARD GR 3,875% VT.01/07/26(C7/23)	EUR	768	0,46	900	0,42
XS2200172653 - BO.PLT VII FI 4,625% VT.5/1/2026(C01/23)	EUR	568	0,34	880	0,41
XS2347091279 - BO.PREMIER 3,5% VT.15/10/26(C6/23)(GBP)	GBP	198	0,12	202	0,09
FR0014001JP1 - BO.PSA BANQUE 0% VT.22/01/25(C10/24)	EUR	459	0,27	468	0,22
XS2010039118 - BO.QUATRIM 5,875% VT.15/01/24 (C01/23)	EUR	297	0,18	289	0,14
FR0014000NZ4 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	271	0,16	258	0,12
XS2244322082 - BO.ROLLS-ROY 4,625% VT.16/02/26 (C11/26)	EUR	0	0,00	472	0,22
XS2178048257 - BO.RUBIS TERMI 5,625% VT.15/05/25(8/22)	EUR	0	0,00	932	0,44
XS2228260043 - BO.RYANAIR 2,875% VT.15/09/2025	EUR	976	0,58	986	0,46
XS2446843430 - BO.SIEMENS FINAN 0,625% VT.25/02/2027	EUR	1.432	0,85	1.482	0,70
XS2526839175 - BO.SIEMENS FINAN 2,25% VT.10/03/2025	EUR	881	0,53	0	0,00
XS2526839258 - BO.SIEMENS FINAN 2,5% VT.8/6/27 (C9/27)	EUR	1.152	0,69	0	0,00
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	0	0,00	1.751	0,82
FR001400AFL5 - BO.SUEZ 1,875% VT.24/05/27 (C02/27)	EUR	450	0,27	0	0,00
XS2111948126 - BO.SUMMER BID 9% VT.15/11/2025 (C09/22)	EUR	0	0,00	85	0,04
XS2194288390 - BO.SYNTHOMER PL 3,875% VT.1/7/25(C11/22)	EUR	0	0,00	553	0,26
XS2090816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C01/23)	EUR	274	0,16	436	0,20
XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C10/24)	EUR	306	0,18	602	0,28
DE000A2TEDB8 - BO.THYSSENKRUP 2,875% VT.22/2/24(C11/23)	EUR	0	0,00	470	0,22
XS2541437583 - BO.VERISURE 9,25% VT.15/10/27(C10/24)	EUR	420	0,25	0	0,00
XS2321651031 - BO.VIA CELERE 5,25% VT.01/04/26(C04/23)	EUR	181	0,11	347	0,16
XS2307567086 - BO.VICTORIA 3,625% VT.26/08/26 (C2/23)	EUR	164	0,10	156	0,07
DE000A2R8NC5 - BO.VONOVIA FIN 0,125% VT.6/4/23 (C3/23)	EUR	0	0,00	494	0,23
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	338	0,20	320	0,15
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	1.660	0,99	1.948	0,91
XS2249894234 - OB.ADEVINTA ASA 3% VT.15/11/27(C11/23)	EUR	625	0,37	589	0,28
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	373	0,22	351	0,16
FR0013505625 - OB.AEROP PARIS 2,125% VT.2/10/26(C7/26)	EUR	0	0,00	811	0,38
FR0013428067 - OB.AIR LIQUIDE 0,625% VT.20/06/30(C3/30)	EUR	409	0,24	425	0,20
FR0013505567 - OB.AIR LIQUIDE 1,375% VT.02/4/30(C12/29)	EUR	264	0,16	276	0,13
FR001400CND2 - OB.AIR LIQUIDE 2,875% VT.16/9/32(C6/32)	EUR	189	0,11	0	0,00
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	190	0,11	190	0,09
XS2166122486 - OB.AIR PRODUCTS 0,8% VT.5/5/32(C2/30)	EUR	154	0,09	159	0,07
XS2462466611 - OB.AKZO NOBEL 1,5% VT.28/03/38 (C12/27)	EUR	623	0,37	641	0,30
XS2462468740 - OB.AKZO NOBEL 2% VT.28/03/32 (C12/31)	EUR	592	0,35	608	0,29
US018820AA81 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C11/25)(USD)	USD	788	0,47	1.102	0,52
USX10001AB51 - OB.ALLIANZ S FTF 3,2% PERP (C10/27)(USD)	USD	696	0,42	697	0,33
XS2342057143 - OB.ALLIED UNI 3,625% VT.01/06/28 (C6/24)	EUR	158	0,09	302	0,14
XS2138128314 - OB.ALTICE 8% VT.15/05/2027(C9/22)	EUR	0	0,00	338	0,16
XS2102493389 - OB.ALTICE FINAN 3% VT.15/01/28 (C01/23)	EUR	234	0,14	516	0,24
XS2053846262 - OB.ALTICE FR 3,375% VT.15/1/2028(C01/23)	EUR	300	0,18	448	0,21
XS1859337419 - OB.ALTICE FRANC 5,875% VT.1/2/27(C02/23)	EUR	537	0,32	886	0,42
XS1962513674 - OB.ANGLO AMER 1,625% VT.11/03/26(C12/25)	EUR	0	0,00	282	0,13
BE6301510028 - OB.ANHEUSER-BUS 1,15% VT.22/1/27(C10/26)	EUR	0	0,00	472	0,22
XS2082324018 - OB.ARCELORMITT 1,75% VT.19/11/25 (C8/25)	EUR	0	0,00	469	0,22
XS2079032483 - OB.ARD FINANCE 5% VT.30/06/27(C12/22)	EUR	0	0,00	687	0,32
XS2189356996 - OB.ARDAGH PACK 2,125% VT.15/8/26(C10/22)	EUR	0	0,00	242	0,11
XS2310511717 - OB.ARDAGH PACK 3% VT.01/09/2029(C5/24)	EUR	145	0,09	283	0,10
XS2111944133 - OB.ARENA LUX 1,875% VT.1/2/28(C2/23)	EUR	159	0,09	227	0,13
XS2023872174 - OB.AROUNDTOWN SA 0,625% VT.09/07/2025	EUR	0	0,00	700	0,33
XS1140860534 - OB.ASSICURA FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	292	0,17	290	0,14
XS1311440082 - OB.ASSICURA FTF %VAR VT.27/10/47(C10/27)	EUR	0	0,00	101	0,05
XS1907120528 - OB.AT&T 1,8% VT.05/09/2026(C6/26)	EUR	865	0,52	902	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1508392625 - OB.ATF NETHERLA FTF %VAR PERP (C01/23)	EUR	0	0,00	174	0,08
FR0013416146 - OB.AUCHAN HOLD 2,375% VT.25/4/25 (C1/25)	EUR	0	0,00	492	0,23
FR001400EHH1 - OB.AUCHAN HOLD 4,875% VT.08/12/28	EUR	1.404	0,84	0	0,00
XS2205083749 - OB.AVANTOR FUN 3,875% VT.15/7/28 (C7/23)	EUR	0	0,00	175	0,08
XS2051664675 - OB.BABCOCK INT 1,375% VT.13/09/27(C6/27)	EUR	110	0,07	118	0,06
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	506	0,30	503	0,24
XS2281343413 - OB.BAYER AG 0,625% VT.12/07/2031 (C4/31)	EUR	0	0,00	990	0,46
XS2199266003 - OB.BAYER AG 0,75% VT.06/01/2027(C10/26)	EUR	881	0,53	909	0,43
XS1640668940 - OB.BELDEN INC 3,375% VT.15/07/27(C01/23)	EUR	363	0,22	341	0,16
XS2338167104 - OB.BK LC FINCO 5,25% VT.30/4/29 (C4/24)	EUR	173	0,10	396	0,19
XS2240278692 - OB.BNG BANK NV 0,01% VT.05/10/2032	EUR	363	0,22	0	0,00
USF1R15XK771 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C11/27)(USD)	USD	618	0,37	797	0,37
XS2135799679 - OB.BP CAPITAL MK 2,591% VT.07/04/2028	EUR	375	0,22	394	0,18
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	460	0,27	453	0,21
XS2294186965 - OB.CAB 3,375% VT.01/02/28 (CALL 02/24)	EUR	479	0,29	0	0,00
XS2247616514 - OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C11/23)	EUR	316	0,19	480	0,23
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	489	0,29	491	0,23
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	435	0,26	426	0,20
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	1.107	0,66	135	0,06
XS1964617879 - OB.CEMEX SAB 3,125% VT.19/03/26 (C9/22)	EUR	0	0,00	279	0,13
XS2324372270 - OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C4/24)	EUR	243	0,15	680	0,32
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C2/23)	EUR	171	0,10	167	0,08
XS2243548273 - OB.CHEPLAPHARM 4,375% VT.15/1/28 (C1/24)	EUR	352	0,21	342	0,16
XS2084759757 - OB.CHORUS LTD 0,875% VT.05/12/26	EUR	177	0,11	183	0,09
XS2343000241 - OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.31/05/28(C5/24)	EUR	668	0,40	492	0,23
XS2343001991 - OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.31/05/29(C5/24)	EUR	0	0,00	301	0,14
XS2325699994 - OB.CIDRON AIDA FIN 5% VT.01/04/28(C4/24)	EUR	257	0,15	416	0,20
FR0014000D31 - OB.CIE GENERALE D 0% VT.02/11/28 (C8/28)	EUR	0	0,00	509	0,24
XS2033245023 - OB.CIRSA FIN %VAR VT.30/9/2025 (C11/22)	EUR	0	0,00	449	0,21
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26(C1/26)	EUR	447	0,27	461	0,22
XS1964638107 - OB.CLARIOS GL 4,375% VT.15/5/26(C01/23)	EUR	468	0,28	441	0,21
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	1.017	0,61	978	0,46
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	372	0,22	363	0,17
XS2335148024 - OB.CONSTELLIUM 3,125% VT.15/7/29 (C7/24)	EUR	552	0,33	537	0,25
XS1713568811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C01/23)	EUR	95	0,06	446	0,21
XS2332245377 - OB.COOPERAT RABOBA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	619	0,37	901	0,42
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	256	0,15	263	0,12
FR0013312154 - OB.CRED AG A FTF %VAR VT.29/01/48(C1/28)	EUR	0	0,00	88	0,04
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	457	0,27	470	0,22
XS2434776113 - OB.CTEC II GM 5,25% VT.15/02/30 (C02/25)	EUR	0	0,00	726	0,34
XS2345050251 - OB.DANA FINANCING 3% VT.15/07/29 (C7/24)	EUR	0	0,00	214	0,10
FR0013292828 - OB.DANONE SA FTF %VAR PERP (C06/23)	EUR	984	0,59	0	0,00
XS2010039035 - OB.DEUTSCHE BAHN FTF %VAR PERP (C1/25)	EUR	908	0,54	0	0,00
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP(C4/26)(GBP)	GBP	611	0,36	619	0,29
XS1917358621 - OB.DEUTSCHE P 1,625% VT.05/12/28(C09/28)	EUR	0	0,00	473	0,22
XS1557095616 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,375% VT.30/01/27	EUR	0	0,00	477	0,22
XS2015218584 - OB.DIOCLE %VAR VT.30/6/2026 (C10/22)	EUR	0	0,00	21	0,01
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	293	0,17	297	0,14
XS2079388828 - OB.DUFRY ONE 2% VT15/02/27 (C02/23)	EUR	245	0,15	225	0,11
XS2333564503 - OB.DUFRY ONE 3,375% VT15/04/28 (C04/24)	EUR	577	0,34	532	0,25
XS2069380991 - OB.E.ON SE 0,25% VT.24/10/26 (C07/26)	EUR	0	0,00	898	0,42
XS2077546682 - OB.E.ON SE 0,625% VT.07/11/2031 (C08/31)	EUR	0	0,00	393	0,18
FR0013518537 - OB.EDENRED 1,375% VT.18/6/2029 (C3/29)	EUR	0	0,00	448	0,21
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	441	0,26	457	0,21
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	466	0,28	482	0,23
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	920	0,55	953	0,45
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C02/23)	EUR	275	0,16	258	0,12
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	539	0,32	566	0,27
FR0013534336 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	EUR	575	0,34	519	0,24
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	0	0,00	274	0,13
FR0013534351 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/26)	EUR	328	0,20	311	0,15
XS2075937370 - OB.ELI LILLY 0,625% VT.1/11/2031 (C8/31)	EUR	234	0,14	249	0,12
XS2182055009 - OB.ELM FOR FIRMEN FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	190	0,11	367	0,17
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C3/26)	EUR	428	0,26	422	0,20
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	450	0,27	437	0,21
XS1713463716 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C11/23)	EUR	97	0,06	96	0,05
PTEDPNM0015 - OB.ENERG POR 1,625% VT.15/04/27 (C1/27)	EUR	185	0,11	191	0,09
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	342	0,20	324	0,15
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	159	0,10	215	0,10
FR0013455813 - OB.ENGIE 0,5% VT.24/10/2030	EUR	381	0,23	405	0,19
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	452	0,27	446	0,21
XS234852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	912	0,54	889	0,42
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	418	0,25	397	0,19
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	363	0,22	551	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2196322403 - OB.EXXON MOBIL 0,835% VT.26/06/32(C3/32)	EUR	447	0,27	479	0,22
XS2209344543 - OB.FAURECIA 3,75% VT.15/06/28(C6/23)	EUR	342	0,20	466	0,22
XS2199351375 - OB.FIAT CHRY 4,5% VT.07/07/28 (C4/28)	EUR	311	0,19	313	0,15
XS2166619663 - OB.FIRMENICH 1,375% VT.30/10/26(C7/26)	EUR	234	0,14	239	0,11
XS2324523583 - OB.FLAMINGO LUX II 5% VT.31/03/29(C3/22)	EUR	0	0,00	221	0,10
XS2324364251 - OB.FONCIA MANA 3,375% VT.31/03/28(C3/24)	EUR	746	0,45	729	0,34
XS2052337503 - OB.FORD MOTOR CR 2,33% VT.25/11/25	EUR	462	0,28	446	0,21
XS2084488209 - OB.FRESENIUS 1,25% VT.29/11/2029 (C8/29)	EUR	388	0,23	419	0,20
XS1936208419 - OB.FRESENIUS 2,875% VT.15/2/29 (C11/28)	EUR	267	0,16	287	0,13
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24 (C10/23)	EUR	249	0,15	251	0,12
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	237	0,14	243	0,11
XS2152329053 - OB.FRESENIUS SE 1,625% VT.8/10/27(C7/27)	EUR	437	0,26	456	0,21
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	447	0,27	453	0,21
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	974	0,58	932	0,44
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	107	0,06	102	0,05
XS2390510142 - OB.GOODYEAR EU 2,75% VT.15/08/28 (C8/24)	EUR	361	0,22	607	0,28
XS2355632584 - OB.GR ANTOLIN 3,5% VT.30/04/28 (C4/24)	EUR	214	0,13	401	0,19
XS2393001891 - OB.GRIFOLS E 3,875% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	420	0,25	413	0,19
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C01/23)	EUR	280	0,17	460	0,22
XS2337703537 - OB.GRUENENTHAL 4,125% VT.15/5/28 (C5/24)	EUR	270	0,16	257	0,12
XS1629387462 - OB.HEIDELBERGCE 1,5% VT.14/06/27 (C3/27)	EUR	0	0,00	453	0,21
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	146	0,09	119	0,06
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	571	0,34	570	0,27
XS2340137343 - OB.HERENS MIDCO 5,25% VT.15/5/29 (C5/24)	EUR	344	0,20	650	0,31
US404280CP20 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/26)(USD)	USD	1.052	0,63	1.042	0,49
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	0	0,00	499	0,23
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	159	0,09	0	0,00
XS2295335413 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C9/26)	EUR	844	0,50	0	0,00
XS2397781944 - OB.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	273	0,16	256	0,12
FR0014001YB0 - OB.ILIAD SA 1,875% VT.11/02/28 (C11/27)	EUR	242	0,14	238	0,11
FR0013518420 - OB.ILIAD SA 2,375% VT.17/06/2026 (C3/26)	EUR	445	0,27	437	0,20
XS1843437549 - OB.INEOS FIN 2,875% VT.01/05/26 (C01/23)	EUR	0	0,00	612	0,29
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	853	0,51	892	0,42
XS2010028004 - OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C7/23)	EUR	491	0,29	626	0,29
XS2051904733 - OB.INT GAME TE 2,375% VT.15/04/28(C4/23)	EUR	115	0,07	105	0,05
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C01/23)	EUR	677	0,40	647	0,30
XS1844997970 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/7/24 (C1/24)	EUR	0	0,00	160	0,08
XS1904250708 - OB.INTERTRUS 3,375% VT.15/11/25 (C11/22)	EUR	0	0,00	603	0,28
XS2124979753 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	0	0,00	199	0,09
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	660	0,39	841	0,39
XS2020581752 - OB.INTL CONSOLIDA 1,5% VT.04/7/27(C4/27)	EUR	303	0,18	332	0,16
XS1908248963 - OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C01/23)	EUR	539	0,32	887	0,42
XS2052216111 - OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C01/23)	EUR	554	0,33	537	0,25
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C01/23)	EUR	175	0,10	164	0,08
XS2189947505 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/06/28 (C6/23)	EUR	892	0,53	851	0,40
XS1684387456 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/9/25(C01/23)	EUR	221	0,13	221	0,10
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/26(C3/26)	EUR	619	0,37	630	0,30
XS1685542497 - OB.ITALGAS 1,625% VT.18/01/29	EUR	507	0,30	530	0,25
US47010BAK08 - OB.JAGUAR L 5,875%VT.15/1/28(C1/24)(USD)	USD	432	0,26	437	0,21
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C01/23)	EUR	613	0,37	545	0,26
BE0002638196 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	572	0,34	568	0,27
XS1155697243 - OB.LA MONDIALE FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	199	0,12	200	0,09
XS2294187690 - OB.LAB EIMER SE 5% VT.01/02/2029 (C2/24)	EUR	0	0,00	561	0,26
FR0014005OK3 - OB.LEGRAND 0,375% VT.06/10/2031 (C7/31)	EUR	753	0,45	790	0,37
XS2391861064 - OB.LINDE PLC 0,375% VT.30/09/33 (C6/33)	EUR	644	0,38	671	0,31
XS2286012849 - OB.LOGICOR FI 0,875% VT.14/01/31(C10/30)	EUR	0	0,00	561	0,26
XS2200175839 - OB.LOGICOR FI 1,5% VT.13/07/26 (C4/26)	EUR	0	0,00	180	0,08
XS2027364327 - OB.LOGICOR FI 1,625% VT.15/07/27 (C4/27)	EUR	0	0,00	1.483	0,70
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/2027(C9/23)	EUR	1.169	0,70	1.097	0,51
XS1685582105 - OB.LOUVRE BIDO 4,25% VT.30/09/24(C01/23)	EUR	547	0,33	556	0,26
XS159066624 - OB.LOXAM SAS 4,25% VT.15/04/2024(C01/23)	EUR	414	0,25	399	0,19
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C01/23)	EUR	168	0,10	152	0,07
XS159067432 - OB.LOXAM SAS 6% VT.15/04/2025(C01/23)	EUR	142	0,08	139	0,07
FR0013482841 - OB.LVMH MOET 0,375% VT.11/02/31 (C11/30)	EUR	716	0,43	751	0,35
XS1720690889 - OB.MATTERHORN 4% VT.15/11/27 (C01/23)	EUR	274	0,16	425	0,20
XS2357737910 - OB.MOBILUX F SA 4,25% VT.15/07/28(C07/24)	EUR	155	0,09	364	0,17
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C01/23)	EUR	242	0,14	295	0,14
XS2056374353 - OB.MONDELEZ INT 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	622	0,37	653	0,31
XS2151059206 - OB.MONDI FINAN 2,375% VT.1/4/28 (C1/28)	EUR	0	0,00	894	0,42
XS2332590475 - OB.NEXI SPA 2,125% VT.30/04/2029 (C1/29)	EUR	567	0,34	486	0,23
XS1690644668 - OB.NIDDA HEALTH 3,5% VT.30/09/24(C01/23)	EUR	0	0,00	524	0,25
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C6/28)	EUR	704	0,42	716	0,34
XS1550988643 - OB.NN GROUP FTF %VAR VT.13/1/48(C1/28)	EUR	0	0,00	98	0,05
XS1960685383 - OB.NOKIA 2% VT.11/03/2026	EUR	664	0,40	648	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C06/24)	EUR	353	0,21	484	0,23
XS1725580465 - OB.NORDEA BANK FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	0	0,00	919	0,43
XS2326493728 - OB.NOVELIS SH 3,375% VT.15/4/29(C4/24)	EUR	514	0,31	634	0,30
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	268	0,16	736	0,35
XS2391351454 - OB.OLYMPUS W 3,875% VT.01/10/28 (C10/24)	EUR	201	0,12	202	0,09
XS2022093434 - OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	EUR	596	0,36	610	0,29
FR0013506300 - OB.ORANGE 1,625% VT.07/04/2032(C1/32)	EUR	0	0,00	178	0,08
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	353	0,21	343	0,16
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	495	0,30	659	0,31
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C4/24)	EUR	963	0,57	923	0,43
XS2349786835 - OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C7/24)	EUR	258	0,15	233	0,11
XS1963553919 - OB.PEPSICO 0,75% VT.18/03/2027 (C12/26)	EUR	450	0,27	468	0,22
XS2361344315 - OB.PICARD GR 5,375% VT.01/07/27(C7/24)	EUR	161	0,10	224	0,11
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	378	0,23	417	0,20
XS2404214020 - OB.PROCT & GAMB 0,9% VT.04/11/41 (11/41)	EUR	1.356	0,81	1.388	0,65
XS2448335351 - OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.6/4/29(C1/29)	EUR	1.902	1,13	1.961	0,92
XS2115190295 - OB.Q-PARK %VAR VT.01/03/26(C11/22)	EUR	0	0,00	175	0,08
XS2115190451 - OB.Q-PARK HOLDING 2% VT.01/03/27 (03/23)	EUR	0	0,00	160	0,08
XS2332889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	168	0,10	208	0,10
FR0013250693 - OB.RCI BANQUE 1,625% VT.11/04/25(C1/25)	EUR	480	0,29	481	0,23
FR0013459765 - OB.RCI BANQUE FTF %VAR VT.18/2/30(C2/25)	EUR	266	0,16	869	0,41
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	258	0,15	249	0,12
XS2186001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	894	0,53	859	0,40
XS1207058733 - OB.REPSOL INT FTF %VAR VT.25/3/75(C3/25)	EUR	483	0,29	669	0,31
XS2403428472 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/12/28 (C12/24)	EUR	0	0,00	154	0,07
XS2332306344 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/6/28 (C6/24)	EUR	263	0,16	394	0,18
XS1881594946 - OB.ROSSINI SAR 6,75% VT.30/10/25(C01/23)	EUR	0	0,00	631	0,30
XS2010028186 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C10/26)	EUR	262	0,16	276	0,13
XS2310951103 - OB.SAPPI PAP 3,625% VT.15/03/28 (C03/24)	EUR	513	0,31	498	0,23
XS2010045198 - OB.SCHLUMBERGER 0,25% VT.15/10/27(C7/27)	EUR	426	0,25	444	0,21
FR0013322823 - OB.SCOR SE FTF %VAR PERP (C3/29) (USD)	USD	0	0,00	2.001	0,94
XS2399981435 - OB.SECHE ENV 2,25% VT.15/11/28 (C11/24)	EUR	515	0,31	474	0,22
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	557	0,33	756	0,35
XS2078735276 - OB.SHELL INT FIN 0,5% VT.08/11/2031	EUR	531	0,32	563	0,26
XS2446846888 - OB.SIEMENS FINAN 1,25% VT.25/02/2035	EUR	459	0,27	496	0,23
XS1874127902 - OB.SIEMENS FINAN 1,375% VT.06/09/2030	EUR	0	0,00	458	0,22
XS2050968333 - OB.SMURFIT KAP 1,5% VT.15/09/2027	EUR	391	0,23	390	0,18
XS2051660509 - OB.SNAM SPA 1% VT.12/09/2034 (C6/34)	EUR	275	0,16	279	0,13
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(C1/23)	EUR	492	0,29	642	0,30
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	920	0,55	870	0,41
BE6315847804 - OB.SOLVAY 0,5% VT.06/09/2029 (C6/29)	EUR	239	0,14	233	0,11
BE6309987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	370	0,22	365	0,17
XS2319950130 - OB.SPA HOLDINGS 3,625% VT.4/2/28 (C4/24)	EUR	168	0,10	162	0,08
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C09/23)	EUR	671	0,40	653	0,31
FR0013426376 - OB.SPIE SA 2,625% VT.18/06/2026(C12/25)	EUR	669	0,40	632	0,30
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	428	0,26	451	0,21
XS2265360359 - OB.STORA ENSO 0,625% VT.2/12/30 (C9/30)	EUR	310	0,19	314	0,15
XS1624344542 - OB.STORA ENSO OYJ 2,5% VT.7/6/27 (C3/27)	EUR	0	0,00	148	0,07
CH1130818847 - OB.SUISSE LIFE 0,5% VT.15/09/33 (C6/31)	EUR	0	0,00	1.166	0,55
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C01/23)	EUR	255	0,15	260	0,12
XS2197348597 - OB.TAKEDA PHARM 1% VT.09/07/29 (C4/29)	EUR	1.008	0,60	1.043	0,49
XS1698218523 - OB.TELECOM IT 2,375% VT.12/10/27 (C7/27)	EUR	335	0,20	0	0,00
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	453	0,27	448	0,21
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	461	0,27	463	0,22
XS1347748607 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.19/01/2024	EUR	644	0,38	643	0,30
XS2410367747 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C02/28)	EUR	647	0,39	614	0,29
XS1795406575 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C12/23)	EUR	0	0,00	193	0,09
XS1050461034 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C3/24)	EUR	299	0,18	297	0,14
XS2056371334 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/27)	EUR	250	0,15	240	0,11
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	1.544	0,92	1.523	0,72
XS1405762805 - OB.TELEKOM FINANZ 1,5% VT.7/12/26(C9/26)	EUR	0	0,00	482	0,23
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C01/23)	EUR	267	0,16	336	0,16
XS1590787799 - OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	EUR	0	0,00	295	0,14
XS2160857798 - OB.TELSTRA CO 1% VT.23/04/30(C1/30)	EUR	165	0,10	174	0,08
XS1966038249 - OB.TELSTRA CO 1,375% VT.26/03/29(C12/28)	EUR	184	0,11	193	0,09
XS2002491780 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.03/06/30(C3/30)	EUR	321	0,19	346	0,16
XS2086868010 - OB.TESCO CORP 0,875% VT.29/05/26(C02/26)	EUR	452	0,27	455	0,21
XS1813724603 - OB.TEVA PHARMA 4,5% VT.01/03/25 (C12/24)	EUR	773	0,46	751	0,35
XS2058556619 - OB.THERMOFISHER 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	395	0,24	421	0,20
XS2331728126 - OB.TI AUTO FIN 3,75% VT.15/04/29 (C4/24)	EUR	369	0,22	484	0,23
XS2153409029 - OB.TOTAL CAP 1,994% VT.08/04/32 (C1/32)	EUR	438	0,26	463	0,22
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	650	0,39	647	0,30
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.134	0,68	1.113	0,52
XS2034069836 - OB.TRIVIUM %VAR VT.15/08/26	EUR	0	0,00	95	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2034068432 - OB.TRIVIUM 3,75% VT.15/8/26 (C01/23)	EUR	183	0,11	277	0,13
FR0013330537 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	0	0,00	1.310	0,61
FR0013330529 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/23)	EUR	1.013	0,60	2.352	1,10
FR0014000UC8 - OB.UNIBAIL-ROD 0,625% VT.04/05/27(C2/27)	EUR	0	0,00	836	0,39
FR0014000UD6 - OB.UNIBAIL-ROD 1,375% VT.04/12/31(C9/31)	EUR	0	0,00	718	0,34
XS2356217039 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	299	0,18	455	0,21
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	715	0,43	689	0,32
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C01/23)	EUR	240	0,14	550	0,26
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	357	0,21	349	0,16
FR00140007L3 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	159	0,09	226	0,11
XS2289588837 - OB.VERISURE 3,25% VT.15/02/27 (C02/23)	EUR	347	0,21	331	0,16
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C2/24)	EUR	242	0,14	459	0,22
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	617	0,37	644	0,30
XS2052321093 - OB.VERIZON COM 1,5% VT.19/09/39 (C3/39)	EUR	531	0,32	584	0,27
XS2198191962 - OB.VERTICAL H 6,625% VT.15/07/28 (C7/23)	EUR	0	0,00	232	0,11
XS2199597456 - OB.VERTICAL M 4,375% VT.15/07/27 (C7/23)	EUR	535	0,32	782	0,37
FR0014000PF1 - OB.VINCI SA 0% VT.27/11/28 C(08/28)	EUR	812	0,48	0	0,00
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C07/23)(GBP)	GBP	366	0,22	372	0,17
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C07/25)	EUR	534	0,32	519	0,24
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	477	0,28	454	0,21
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	181	0,11	309	0,14
XS2002017361 - OB.VODAFONE GR 0,9% VT.24/11/2026	EUR	0	0,00	750	0,35
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	444	0,26	440	0,21
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	455	0,27	473	0,22
XS1150695192 - OB.VOLVO FTF %VAR VT.10/03/78(C3/23)	EUR	995	0,59	0	0,00
DE000A28VQD2 - OB.VONOVIA FIN 2,25% VT.07/04/30(C1/30)	EUR	0	0,00	424	0,20
XS2054209833 - OB.WINTERSHALL 0,84% VT.25/09/25(C6/25)	EUR	180	0,11	183	0,09
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	163	0,10	168	0,08
XS2286041517 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C4/26)	EUR	320	0,19	350	0,16
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/24 (C07/23)	EUR	363	0,22	340	0,16
XS2417090789 - OB.WP/AP TELE 3,75% VT.15/01/29 (C01/25)	EUR	525	0,31	492	0,23
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	256	0,15	410	0,19
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	378	0,23	364	0,17
XS2069016165 - OB.ZIGGO B.V 2,875% VT.15/01/30 (C10/24)	EUR	0	0,00	229	0,11
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C2/25)	EUR	938	0,56	1.194	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		147.249	87,83	182.908	85,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		147.249	87,83	182.908	85,86
TOTAL RENTA FIJA		147.249	87,83	182.908	85,86
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	0	0,00	19.315	9,07
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	7.664	4,57	0	0,00
TOTAL IIC		7.664	4,57	19.315	9,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		154.912	92,40	202.223	94,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		155.431	92,71	203.265	95,42

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2022 ha sido de 8.038.289 euros, que se desglosa en 5.882.208 euros correspondientes a remuneración fija y 2.155.681 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2022 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 110. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2022 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 736.820 euros y la remuneración variable a 386.077 euros. A 31 de diciembre de 2022 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 544.978 euros y la remuneración variable a 280.615 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los

empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2022 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de objetivos ESG en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas y de marketing, así como en la inclusión de criterios ESG en el cálculo de los incentivos a largo plazo.

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.