

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/09/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,43	0,31	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	0,00	-0,35	-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	2.706.383,6 5	3.026.503,6 7	3.520	3.844	EUR			200	NO
PLUS	1.426.467,9 6	1.761.603,3 2	183	230	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	165.313,91	0	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	7.998.336,0 1	8.968.358,4 8	10.337	10.719	EUR			0	NO
EMPRESA	120.208,15	168.165,78	5	7	EUR			500000	NO
PYME	217.591,74	243.751,66	120	134	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	53.505	63.027	32.742	26.774
PLUS	EUR	28.889	37.546	23.905	13.983
PREMIER	EUR	0	3.571	3.052	5.097
CARTERA	EUR	163.725	193.031	190.646	161.089
EMPRESA	EUR	2.464	3.628	1.801	516
PYME	EUR	4.416	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	19,7701	20,8249	20,8689	20,7051
PLUS	EUR	20,2523	21,3137	21,2837	21,0420
PREMIER	EUR	20,5347	21,5996	21,5227	21,2357
CARTERA	EUR	20,4699	21,5236	21,4142	21,0971
EMPRESA	EUR	20,5000	21,5738	21,5419	21,2972
PYME	EUR	20,2954	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	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,02	0,02	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	-5,07	-5,07	-0,61	0,07	0,49	-0,21	0,79	6,77	2,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	04-02-2022	-0,98	04-02-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-03-2022	0,46	01-03-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,69	1,51	1,59	1,72	1,51	6,25	1,67	1,08
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,10	6,10	5,19	5,19	5,19	5,19	5,19	2,09	2,09

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

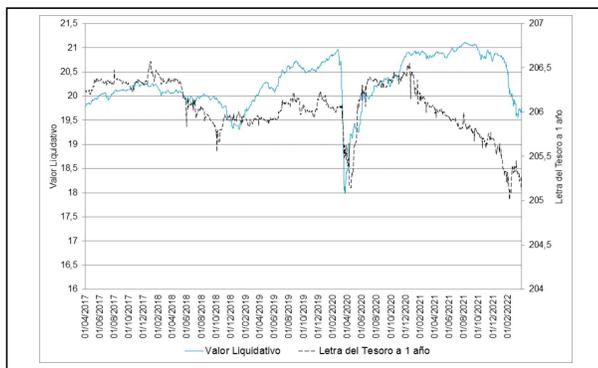
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

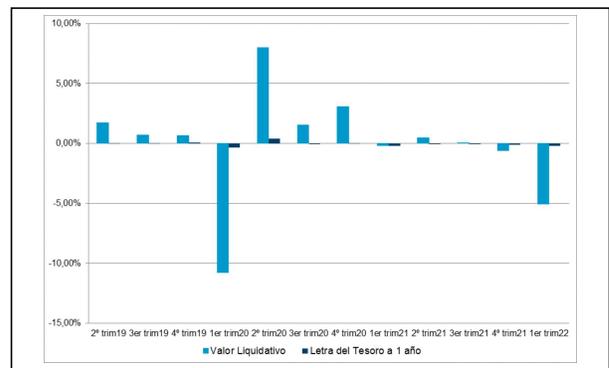
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-4,98	-4,98	-0,53	0,16	0,58	0,14	1,15	7,14	3,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	04-02-2022	-0,98	04-02-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-03-2022	0,46	01-03-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,69	1,51	1,59	1,72	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,07	6,07	5,16	5,16	5,16	5,16	5,16	2,06	2,06

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

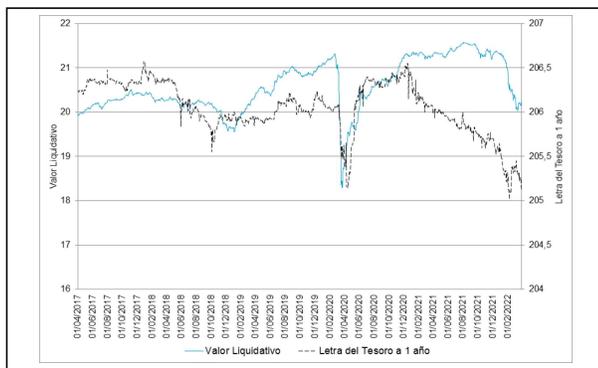
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

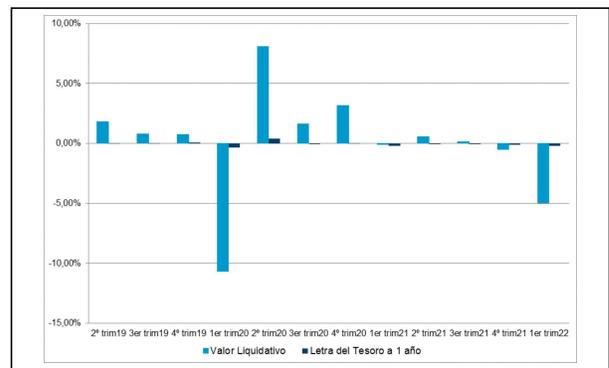
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-4,93	-4,93	-0,48	0,23	0,63	0,36	1,35	7,35	3,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	04-02-2022	-0,98	04-02-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-03-2022	0,46	01-03-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,69	1,51	1,59	1,72	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,06	6,06	5,15	5,15	5,15	5,15	5,15	2,04	2,05

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

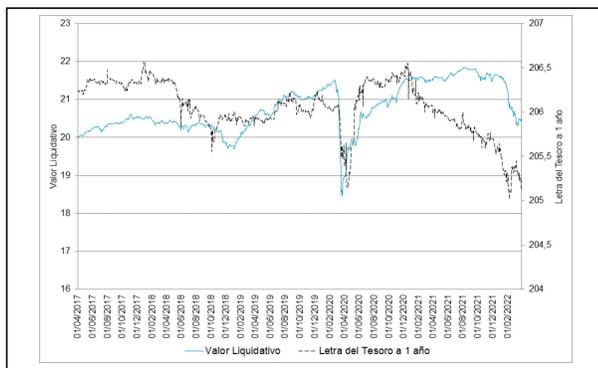
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

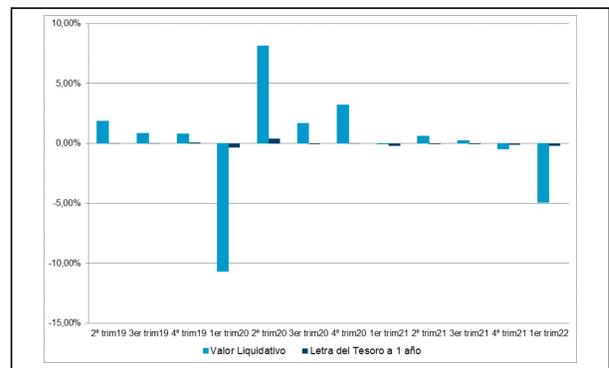
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-4,90	-4,90	-0,44	0,27	0,67	0,51	1,50	7,52	3,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	04-02-2022	-0,98	04-02-2022	-2,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-03-2022	0,46	01-03-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,69	1,51	1,59	1,72	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,05	6,05	5,14	5,14	5,14	5,14	5,14	2,07	2,08

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

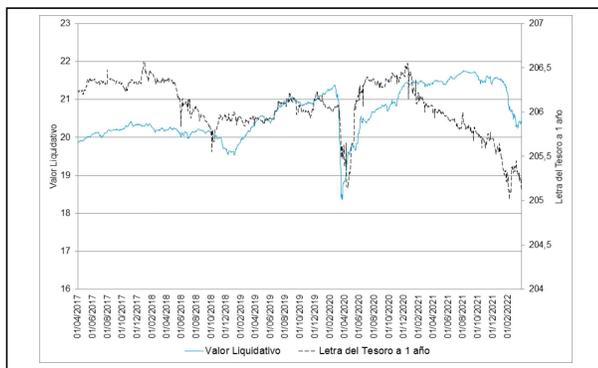
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

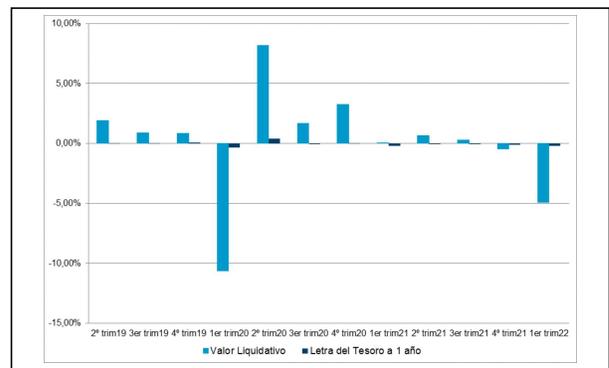
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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	-4,98	-4,98	-0,53	0,17	0,58	0,15	1,15	7,14	3,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	04-02-2022	-0,98	04-02-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-03-2022	0,46	01-03-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,69	1,51	1,59	1,72	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,07	6,07	5,16	5,16	5,25	5,16	5,80	1,28	0,90

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

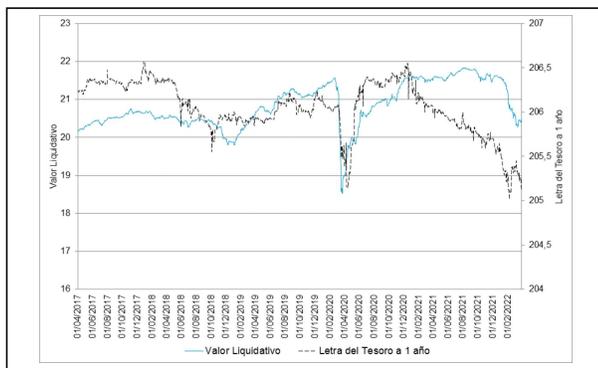
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

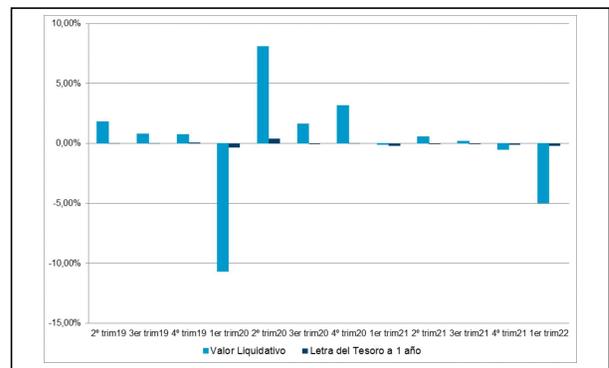
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-5,02	-5,02	-0,57	0,12	0,54	-0,03	0,97	6,95	3,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	04-02-2022	-0,98	04-02-2022	-2,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,46	01-03-2022	0,46	01-03-2022	1,32	14-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,69	1,51	1,59	1,72	1,51	6,24	1,67	1,08
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,09	6,09	5,18	5,18	5,27	5,18	5,81	1,29	0,91

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

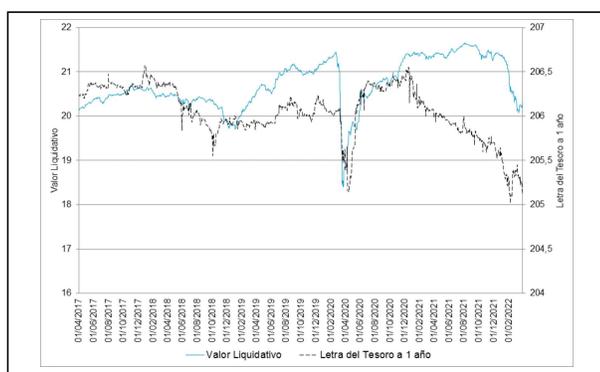
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

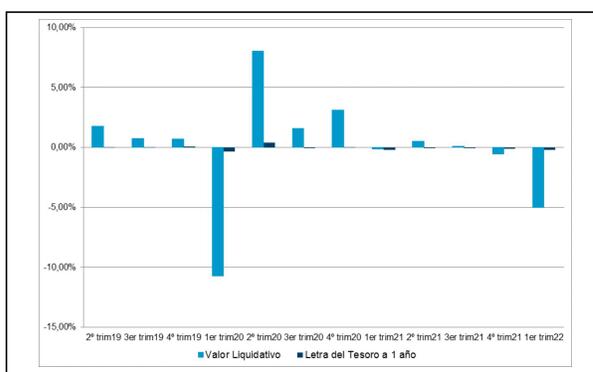
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.555.326	91.850	-0,49
Renta Fija Internacional	356.526	34.891	-4,95
Renta Fija Mixta Euro	110.495	1.347	-2,72
Renta Fija Mixta Internacional	1.753.806	42.799	-2,78
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	603.913	26.969	-3,71
Renta Variable Euro	277.230	23.539	-3,66
Renta Variable Internacional	1.519.988	104.553	-5,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	282.970	8.138	-2,38
Garantizado de Rendimiento Variable	2.166.322	70.386	-2,21
De Garantía Parcial	261.830	6.156	-2,52
Retorno Absoluto	75.297	10.031	-0,48
Global	4.601.821	94.890	-3,52
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	475.307	11.686	-0,31

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	25.636	690	-1,19
Total fondos	16.066.467	527.925	-2,65

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	247.135	97,68	300.389	98,16
* Cartera interior	1.406	0,56	1.498	0,49
* Cartera exterior	243.792	96,36	296.563	96,91
* Intereses de la cartera de inversión	1.937	0,77	2.328	0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.897	2,33	5.412	1,77
(+/-) RESTO	-32	-0,01	239	0,08
TOTAL PATRIMONIO	253.000	100,00 %	306.011	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	306.011	323.135	306.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,62	-4,96	-13,62	145,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,27	-0,50	-5,27	836,10
(+) Rendimientos de gestión	-5,04	-0,28	-5,04	1.534,73
+ Intereses	0,63	0,62	0,63	-9,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-5,52	-0,89	-5,52	457,83
± 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)	-0,15	-0,01	-0,15	1.499,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-12,36
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	90,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	6,55
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,22	-11,86
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-13,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-12,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-146,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-56,83
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	253.000	306.011	253.000	

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

3. Inversiones financieras

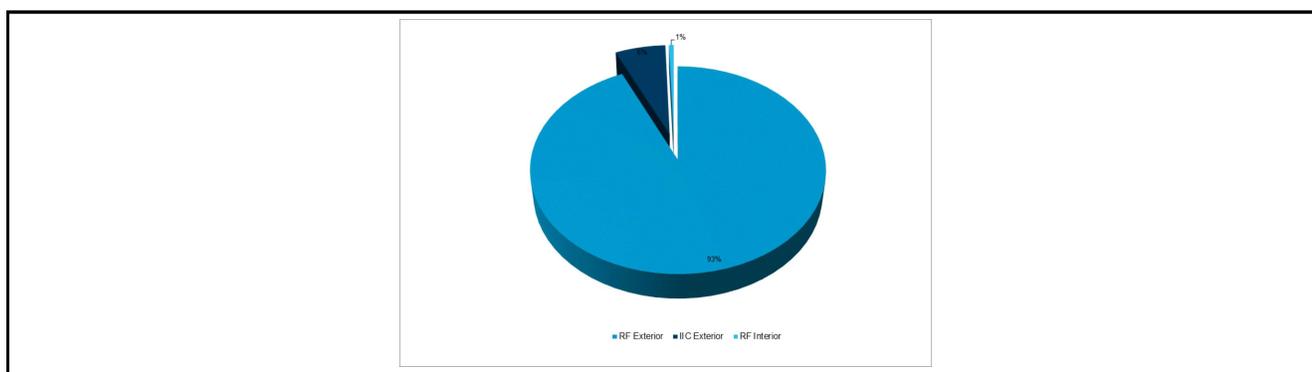
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1,406	0,56	1,498	0,49
TOTAL RENTA FIJA	1,406	0,56	1,498	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1,406	0,56	1,498	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	228,754	90,42	282,975	92,47
TOTAL RENTA FIJA	228,754	90,42	282,975	92,47
TOTAL IIC	15,150	5,99	13,533	4,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	243,905	96,41	296,508	96,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	245,311	96,96	298,007	97,38

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.21/06/22	1.261	Inversión
OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.6/4/29(C1/29)	C/ OB.PROSEGUR CIA SE 2,5% VT.6/4/29(C1/29)	2.282	Inversión
Total subyacente renta fija		3543	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/06/22	4.125	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/06/22	8.125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12250	
TOTAL OBLIGACIONES		15793	

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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 57.264.384,01 euros, que representa un 22,63% sobre el total del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 8.179.357,00 euros, equivalentes a un 2,91% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

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

mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer trimestre de 2022 ha sido difícil para los mercados, preocupados por las implicaciones del conflicto entre Rusia y Ucrania, la aceleración de la inflación y la posible necesidad de un ritmo más rápido de subidas de tipos de interés para combatir la mayor inflación que pesa tanto sobre las acciones como sobre los bonos. Durante el trimestre, la mayoría de los activos han perdido terreno y las pérdidas se observaron en general en la renta variable, el crédito y los bonos soberanos. La única clase de activos que se comportó bien fueron las materias primas, y la energía, los metales y los productos agrícolas registraron grandes ganancias. La historia más importante del trimestre fue, sin duda, la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Eso condujo a un importante movimiento de aversión al riesgo ya que se impusieron sanciones y los inversores se preocuparon por una mayor escalada en el conflicto. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que exacerbó el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante el trimestre, el repunte de la inflación ha creado problemas para los bancos centrales, obligándolos a seguir un ciclo de ajuste más agresivo de lo esperado a principios de año. En términos de política monetaria, como se esperaba, la Fed elevó su tasa de préstamo a corto plazo en 25 puntos básicos en su reunión de marzo, moviendo la tasa objetivo de los fondos federales de casi cero a un rango de 0,25% a 0,50%. Fue el primer aumento de tasas de la Fed desde 2018 y marcó un paso clave para alejarse de la política monetaria ultra acomodaticia que instituyó el banco central en los primeros días de la pandemia. Los formuladores de políticas también publicaron un pronóstico económico actualizado, que mostró que esperan aumentar los tipos siete veces en 2022. Además, rebajó su pronóstico de crecimiento económico y revisó al alza las proyecciones de inflación. Durante el trimestre, la curva de EE. UU. se aplanó con el principal movimiento observado en los vencimientos cortos de la curva de rendimiento de EE. UU.: en el 1T, el rendimiento de EE. UU. a 2 años aumentó aprox. +160bps a +2,34%; el rendimiento a 5 años aumentó aprox. +120pb de +1,26% a fines de diciembre a +2,46% a fines de marzo. El rendimiento de los EE. UU. a 10 años comenzó el año en +1,51% y terminó el trimestre en +2,34%. El Banco Central Europeo dejó la política monetaria sin cambios y confirmó que la reducción del programa de compras de emergencia por la pandemia concluirá en junio y el programa de compras de activos finalizará gradualmente durante el 3T22 pero con la condicionalidad y dependencia de datos habituales. La presidenta Lagarde señaló que los riesgos a corto plazo para la inflación se inclinaron al alza y dejaron la puerta abierta a una primera subida de tipos este año que podría llegar "algún tiempo" después del final de las compras de activos. En este entorno, la curva alemana se aplanó durante el trimestre: habiendo comenzado el trimestre en -0,18%, los rendimientos alemanes a 10 años subieron a +0,55% a fines de marzo. Durante el trimestre, los rendimientos alemanes a 2 años subieron hasta el -0,08 %, desde el nivel del -0,64 % a finales de diciembre. El diferencial entre los Bunds alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años pasó de aprox. +135 pb a fines de diciembre a +149 pb a finales de marzo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se benefició de la huida hacia la calidad tras la invasión rusa de Ucrania y de los inversores que valoraron una serie agresiva de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. Estos respaldaron el índice del dólar estadounidense que ganó +2,8 en el trimestre. Durante el trimestre, el dólar estadounidense se fortaleció frente al euro (+2,8 %), el yen japonés (+5,8 %) y la

libra esterlina (+2,9 %), mientras que se depreció frente a las divisas de materias primas (-1 % frente al dólar canadiense y -3% frente al dólar australiano).El euro tuvo un comportamiento mixto, debilitándose frente al dólar estadounidense (-2,7 %) y el franco suizo (-1,6 %), mientras que se apreció frente al yen japonés (+2,9 %) y marginalmente frente a la libra esterlina (+0,1 %).En los Mercados Emergentes, las previsiones de crecimiento se debilitaron debido a que los países expuestos al efecto del conflicto Rusia-Ucrania, mientras China amenazó el frágil mercado laboral y la recuperación del consumo debido a las políticas de cero Covid-19. Las perspectivas de inflación se han revisado indiscriminadamente al alza debido al aumento de los precios de la energía y los alimentos y una interrupción más persistente de la cadena de suministro exacerbada por las últimas restricciones aplicadas en importantes centros comerciales de China. En términos de política monetaria, la mayoría de los Bancos Centrales de Mercados endurecieron el curso de su política monetaria. En este entorno, los mercados emergentes agregados experimentaron un trimestre negativo, con el índice MSCI EM cayendo un -7 % en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses y un -6,1 % en términos locales.Los mercados desarrollados globales y los mercados emergentes se situaron en general en territorio negativo. En el trimestre, el índice MSCI World Equity experimentó una depreciación del -5,2 % en términos de rentabilidad total neta en USD. Desde una perspectiva geográfica, como era de esperar, durante el primer trimestre, Europa tuvo el peor comportamiento seguido por los Mercados Emergentes; EE. UU. y Japón fueron negativos, pero limitaron sus pérdidas trimestrales gracias a la recuperación experimentada en marzo, mientras que el Reino Unido fue uno de los pocos con un desempeño trimestral positivo. Las acciones estadounidenses terminaron el trimestre con su primera caída trimestral desde el primer trimestre de 2020 con el S&P 500 cayendo -4.6%. El año no empezó bien para el S&P500 que experimentó una rentabilidad negativa tanto en enero como en febrero. Sin embargo, en marzo, el S&P500 registró una rentabilidad positiva con un crecimiento mensual del +3,7%. Entre los otros índices principales de EE. UU., el Dow Jones 30 bajó un -4,6 % durante el primer trimestre, mientras que los índices de referencia de pequeña capitalización quedaron rezagados, y el Russell 2000 registró una pérdida del -7,8 % en el primer trimestre. El índice Nasdaq Composite de gran contenido tecnológico cayó un -9,1%. Durante el trimestre, el índice FANG+ que mide las cinco grandes megacapitalizaciones (más las grandes capitalizaciones de mayor crecimiento) tuvo el peor rendimiento de nuestra muestra de EE. UU. con una caída del -11,2 %. En Europa, durante el primer trimestre, la gran mayoría de los índices de renta variable tuvieron un rendimiento negativo. Europa es el área más expuesta al conflicto en Ucrania, en particular, a través de los efectos del aumento de los precios de la energía, las interrupciones de la cadena de suministro y la proximidad geográfica. Como resultado, los mercados de renta variable europeos se vieron gravemente afectados: el MSCI Europe registró un -5,4 % en términos de rentabilidad total local, mientras que el MSCI EMU y el Euro Stoxx 50 lo hicieron relativamente peor y terminaron el trimestre con rentabilidad respectivamente. de -9,4% y -9.%El primer mes de la guerra entre Rusia y Ucrania ha aumentado la volatilidad en todos los ámbitos, aunque con algunos signos recientes de estabilización en los mercados de valores. Europa es el área más expuesta a la guerra, en particular, a través de los efectos de los precios más altos de la energía, las interrupciones en la cadena de suministro y la proximidad geográfica, pero la restricción de los productos básicos va mucho más allá de la energía para incluir los productos básicos agrícolas y los metales. En este contexto, la demanda de refugio seguro sigue siendo fuerte para el oro, mientras que los rendimientos del Tesoro se han visto impulsados ??recientemente por una mayor inflación y expectativas de tipos al alza a lo largo de la curva. Si bien la incertidumbre en el frente de guerra sigue siendo alta, los mercados están tratando de evaluar qué sanciones adicionales podrían imponerse contra Rusia o si los próximos pasos diplomáticos podrían ser más productivos o, en el caso bajista, los riesgos de una extensión en términos de tiempo y alcance geográfico de la crisis. b) Decisiones generales de inversión adoptadas.Durante el trimestre el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha incrementado la duración. La cartera está diversificada en más de 350 títulos. c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio baja desde 306.010.997,06 euros hasta 253.000.174,82 euros, es decir un 17,32%. El número de participes baja desde 14.935 unidades hasta 14.165 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -5,07% para la clase base, un -4,98% para la clase plus, un -4,93% para la clase premier, un -4,90% para la clase cartera, un -4,98% para la clase empresa y un -5,02% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,35% para la clase base, un 0,26% para la clase plus, un 0,20% para la clase premier, un 0,17% para la clase cartera, un 0,26% para la clase empresa y un 0,30% 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 -5,07%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,21% 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 trimestre el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. El Fondo presenta un sesgo hacia emisores high yield lo que junto a no haber tenido exposición a emisores rusos ni ucranianos ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C04/22) (0.02%); FUTURO EURO/USD VT.13/06/22 (0.02%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.22/03/22 (0.02%); FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.21/06/22 (0.01%); OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C4/24) (0.01%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.14/03/22 (-0.12%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/22 (-0.11%); OB.ALLIANZ FIN 0,5% VT.22/11/33 (C8/33) (-0.09%); OB.PROCT & GAMB 0,9% VT.04/11/41 (11/41) (-0.07%); OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30) (-0.07%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del trimestre el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a 10 años (Ten-year Ultra Future), futuros sobre el bono alemán a 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 trimestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.A la fecha de referencia 31/03/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,723 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,4154%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 49,18% 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 trimestre 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 trimestre una volatilidad del 2,69% frente a la volatilidad del 0,30% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.A cierre del período, un 9,58% 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 tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija High Yield según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C03/26)	EUR	1.192	0,47	1.270	0,42
ES0224244089 - OB.MAPFRE FTF %VAR VT.31/03/47(C3/27)	EUR	214	0,08	228	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.406	0,55	1.498	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.406	0,56	1.498	0,49
TOTAL RENTA FIJA		1.406	0,56	1.498	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.406	0,56	1.498	0,49
XS1713464441 - BO.ADLER 1,875% VT.27/04/23 (C3/23)	EUR	559	0,22	557	0,18
XS2010029663 - BO.ADO PROPERTIES 3,25% VT.05/08/2025	EUR	617	0,24	608	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2343873597 - BO.AEDAS HOMES OPC 4% VT.15/8/26(C11/22)	EUR	0	0,00	309	0,10
XS2342910689 - BO.AFFLELOU SAS 4,25% VT.19/5/26 (C5/23)	EUR	489	0,19	510	0,17
DE000A3KY342 - BO.ALLIANZ FIN 0% VT.22/11/26 (C8/26)	EUR	0	0,00	1.890	0,62
XS2393701284 - BO.AMERI TOWER 0,4% VT.15/02/27 (C12/26)	EUR	932	0,37	984	0,32
XS2273810510 - BO.AROUNDTOWN SA 0% VT.16/7/26 (C4/26)	EUR	1.183	0,47	1.264	0,41
FR0014002NR7 - BO.ARVAL SERVICE 0% VT.30/09/24 (C6/24)	EUR	2.939	1,16	3.000	0,98
FR0013510179 - BO.AUCHAN HOLD 2,875% VT.29/11/26(C10/25)	EUR	1.005	0,40	1.083	0,35
XS2251742537 - BO.AVANTOR FUN 2,625% VT.1/11/25(C11/22)	EUR	407	0,16	410	0,13
XS2112340679 - BO.BANJAY ENT 3,5% VT.01/03/25 (C05/22)	EUR	400	0,16	504	0,16
XS2456247605 - BO.BASF SE 0,75% VT.17/03/2026 (C02/26)	EUR	1.484	0,59	0	0,00
XS2264155305 - BO.CARNIVAL 7,625% VT.01/03/26 (C3/24)	EUR	1.241	0,49	1.269	0,41
FR0013260379 - BO.CASINO GUI 1,865% VT.13/06/22 (C4/22)	EUR	101	0,04	101	0,03
XS2276596538 - BO.CASINO GUI 6,625% VT.15/01/26 (C1/23)	EUR	365	0,14	404	0,13
XS2388186996 - BO.CIRSA FIN 4,5% VT.15/03/27 (C09/23)	EUR	662	0,26	685	0,22
XS2242188261 - BO.CMA CGM 7,5% VT.15/01/26 (C01/23)	EUR	0	0,00	772	0,25
XS2336345140 - BO.CT INVES GMBH 5,5% VT.15/4/26 (C4/23)	EUR	390	0,15	404	0,13
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	0	0,00	575	0,19
XS1841967356 - BO.DKT FINANCE APS VT.17/06/23 (C04/22)	EUR	999	0,39	1.004	0,33
XS2367103780 - BO.DOVALUE 3,375% VT.31/07/2026 (C7/23)	EUR	480	0,19	505	0,17
XS2212625656 - BO.DOVALUE 5% VT.04/08/2025(C8/22)	EUR	508	0,20	518	0,17
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	926	0,37	979	0,32
XS2265369657 - BO.DT LUFTHANS AG 3% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	481	0,19	799	0,26
XS2152899584 - BO.E.ON SE 1% VT.07/10/2025(C7/25)	EUR	453	0,18	469	0,15
XS2423013742 - BO.EDREAMS ODIGE 5,5% VT.15/7/27(C01/24)	EUR	780	0,31	0	0,00
XS1992087996 - BO.EG GLOBAL 4,375% VT.07/02/25 (C04/22)	EUR	194	0,08	401	0,13
XS2360381730 - BO.ELIOR GROUP 3,75% VT.15/07/26 (C7/23)	EUR	274	0,11	308	0,10
FR0013449972 - BO.ELIS 1% VT.03/04/2025	EUR	579	0,23	596	0,19
XS2156607702 - BO.ENBW INT FIN 0,625% VT.17/4/25(C1/25)	EUR	823	0,33	849	0,28
XS2229090589 - BO.ENCORE CAP 4,875% VT.15/10/25(C10/22)	EUR	605	0,24	941	0,31
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25(C2/24)	EUR	488	0,19	502	0,16
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24)	EUR	1.646	0,65	2.036	0,67
XS2013574202 - BO.FORD MOTOR CR 1,514% VT.17/02/23	EUR	0	0,00	498	0,16
XS2229875989 - BO.FORD MOTOR CR 3,25% VT.15/09/25	EUR	1.231	0,49	1.298	0,42
XS2208646690 - BO.GAMMA BI 6,25% VT.15/07/2025 (C07/22)	EUR	807	0,32	821	0,27
XS2250155467 - BO.GARFUNK 7,75% VT.1/11/25(C11/22)(GBP)	GBP	479	0,19	500	0,16
XS2250153769 - BO.GARFUNKEL HD 6,75% VT.1/11/25 (11/22)	EUR	1.000	0,40	1.039	0,34
XS2247623643 - BO.GETLINK SE 3,5% VT.30/10/25(C10/22)	EUR	0	0,00	516	0,17
XS2337064856 - BO.GRUENENT 3,625% VT.15/11/2026 (C5/23)	EUR	495	0,20	513	0,17
XS2075185228 - BO.HARLEY-DAVID 0,9% VT.19/11/24 (C8/24)	EUR	498	0,20	511	0,17
XS2154336338 - BO.HEIDELBERGCE 2,5% VT.09/10/24(C8/24)	EUR	258	0,10	266	0,09
XS2198388592 - BO.HT TROPLAST 9,25% VT.15/07/25(C7/22)	EUR	405	0,16	435	0,14
XS2153405118 - BO.IBERDROLA FI 0,875% VT.16/06/2025	EUR	301	0,12	310	0,10
XS2004438458 - BO.IHO VERWAL 3,625% VT.15/5/25(C04/22)	EUR	494	0,20	506	0,17
XS2397781357 - BO.ILIAD HOL 5,125% VT.15/10/26 (C10/23)	EUR	608	0,24	626	0,20
XS2291928849 - BO.INEOS FIN 3,75% VT.15/07/26 (C01/23)	EUR	755	0,30	805	0,26
XS2211136168 - BO.INTRUM 4,875% VT.15/08/2025 (C8/22)	EUR	505	0,20	520	0,17
XS2199343513 - BO.ISS FINANCE 1,25% VT.07/07/2025	EUR	695	0,27	720	0,24
XS2010037849 - BO.JAGUAR LR 5,875% VT.15/11/24(C08/24)	EUR	513	0,20	541	0,18
FR0013512381 - BO.KERING 0,25% VT.13/05/2023(C2/23)	EUR	0	0,00	201	0,07
XS2298381307 - BO.KLEOPA FIN 4,25% VT.01/03/26 (C03/23)	EUR	0	0,00	490	0,16
XS2298382453 - BO.KLEOPA HOLD 6,5% VT.01/09/26 (C03/23)	EUR	0	0,00	183	0,06
FR0014000774 - BO.LA MONDIALE 0,75% 20/04/2026 (C1/26)	EUR	2.293	0,91	2.396	0,78
XS1974797364 - BO.LINCOLN F 3,625% VT.01/04/24 (C05/22)	EUR	0	0,00	509	0,17
XS2391860843 - BO.LINDE PLC 0% VT.30/09/26 (C8/26)	EUR	1.524	0,60	1.592	0,52
XS2031870921 - BO.LOXAM SAS 3,25% VT.14/01/2025(C04/22)	EUR	488	0,19	497	0,16
FR0013506508 - BO.LVMH MOET 0,75% VT.07/04/25 (C1/25)	EUR	798	0,32	818	0,27
XS2240133459 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	EUR	0	0,00	502	0,16
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	1.447	0,57	1.493	0,49
XS2156506854 - BO.NATURGY F BV 1,25% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	1.007	0,40	1.047	0,34
XS2332219612 - BO.NEINOR HOMES 4,5% VT.15/10/26 (C4/23)	EUR	486	0,19	506	0,17
XS2228676735 - BO.NISSAN 1,94% VT.15/09/23	EUR	307	0,12	312	0,10
XS2358383466 - BO.NOBIAN FIN 3,625% VT.15/07/26 (C7/23)	EUR	181	0,07	593	0,19
XS2393761692 - BO.OCADO 3,875% VT.8/10/26(C10/23) (GBP)	GBP	317	0,13	346	0,11
XS2241400295 - BO.OCI NV 3,625% VT.15/10/25 (C10/22)	EUR	367	0,14	373	0,12
XS2361342889 - BO.PICARD GR 3,875% VT.01/07/26(C7/23)	EUR	1.069	0,42	1.114	0,36
XS2251627514 - BO.PINNACLE BID 5,5% VT.15/02/25 (04/22)	EUR	200	0,08	204	0,07
XS1849464323 - BO.PLAYTECH P 3,75% VT.12/10/23 (C04/22)	EUR	0	0,00	262	0,09
XS2200172653 - BO.PLT VII FIN 4,625% VT.5/1/2026(C7/22)	EUR	993	0,39	1.022	0,33
XS2347091279 - BO.PREMIER 3,5% VT.15/10/26(C6/23)(GBP)	GBP	221	0,09	353	0,12
FR0014001JP1 - BO.PSA BANQUE 0% VT.22/01/25(C10/24)	EUR	482	0,19	496	0,16
XS2010039118 - BO.QUATRIM 5,875% VT.15/01/24 (C04/22)	EUR	303	0,12	311	0,10
FR0014000NZ4 - BO.RENAULT 2,375% VT.25/05/2026 (C02/26)	EUR	284	0,11	303	0,10
XS2244322082 - BO.ROLLS-ROY 4,625% VT.16/02/26 (C11/26)	EUR	527	0,21	556	0,18
XS2178048257 - BO.RUBIS TERMI 5,625% VT.15/05/25(5/22)	EUR	985	0,39	997	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2228260043 - BO.RYANAIR 2,875% VT.15/09/2025	EUR	1.048	0,41	1,081	0,35
XS1591523755 - BO.SAIPEM FIN INT 2,75% VT.05/04/2022	EUR	0	0,00	523	0,17
XS2176715311 - BO.SAP SE 0% VT.17/05/2023 (C4/23)	EUR	0	0,00	401	0,13
XS2446843430 - BO.SIEMENS FINAN 0,625% VT.25/02/2027	EUR	1.566	0,62	0	0,00
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	1.775	0,70	1,793	0,59
XS2111948126 - BO.SUMMER BID 9% VT.15/11/2025 (C04/22)	EUR	103	0,04	106	0,03
XS2194288390 - BO.SYNTHOMER PLC 3,875% VT.17/25(C7/22)	EUR	609	0,24	626	0,20
XS2090816526 - BO.TECHEM 2% VT.15/07/2025(C4/22)	EUR	864	0,34	1,184	0,39
XS2176872849 - BO.TELECOM BV 3,5% VT.20/05/24 (C02/24)	EUR	0	0,00	213	0,07
XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C10/24)	EUR	641	0,25	656	0,21
DE000A2TEDB8 - BO.THYSENKRUP 2,875% VT.22/2/24(C11/23)	EUR	491	0,19	508	0,17
XS2321651031 - BO.VIA CELERE 5,25% VT.01/04/26(C04/23)	EUR	400	0,16	412	0,13
XS2307567086 - BO.VICTORIA 3,625% VT.26/08/26 (C2/23)	EUR	192	0,08	203	0,07
DE000A2R8NC5 - BO.VONOVIA FIN 0,125% VT.6/4/23 (C3/23)	EUR	500	0,20	502	0,16
XS2010040124 - BO.ZF EUROPE F 1,25% VT.23/10/23 (C9/23)	EUR	0	0,00	403	0,13
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	391	0,15	815	0,27
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	2.406	0,95	2,784	0,91
XS2249894234 - OB.ADEVINTA ASA 3% VT.15/11/27(C11/23)	EUR	683	0,27	719	0,24
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	578	0,23	1,096	0,36
FR0013505625 - OB.AEROP PARIS 2,125% VT.2/10/26(C7/26)	EUR	843	0,33	882	0,29
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	494	0,20	527	0,17
FR0013428067 - OB.AIR LIQUIDE 0,625% VT.20/06/30(C3/30)	EUR	473	0,19	513	0,17
FR0013505567 - OB.AIR LIQUIDE 1,375% VT.02/4/30(C12/29)	EUR	305	0,12	327	0,11
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	197	0,08	204	0,07
XS2166122486 - OB.AIR PRODUCTS 0,8% VT.5/5/32(C2/30)	EUR	181	0,07	202	0,07
XS2110077299 - OB.AKELIUS FTF %VAR VT.17/05/81 (C2/26)	EUR	0	0,00	681	0,22
XS2462466611 - OB.AKZO NOBEL 1,5% VT.28/03/38 (C12/27)	EUR	698	0,28	0	0,00
XS2462468740 - OB.AKZO NOBEL 2% VT.28/03/32 (C12/31)	EUR	706	0,28	0	0,00
DE000A3K359 - OB.ALLIANZ FIN 0,5% VT.22/11/33 (C8/33)	EUR	2.384	0,94	2,634	0,86
US018820AA81 - OB.ALLIANZ S FTF %VAR PERP (C11/25)(USD)	USD	1.540	0,61	2,112	0,69
USX10001AB51 - OB.ALLIANZ S FTF 3,2% PERP (C10/27)(USD)	USD	787	0,31	841	0,27
XS2342057143 - OB.ALLIED UNI 3,625% VT.01/06/28 (C6/24)	EUR	366	0,14	684	0,22
XS2138128314 - OB.AL TICE 8% VT.15/05/2027(C5/22)	EUR	524	0,21	535	0,17
XS2102493389 - OB.AL TICE FINAN 3% VT.15/01/28 (C01/23)	EUR	613	0,24	1,085	0,35
XS2390152986 - OB.AL TICE FR 4,25% VT.15/10/29 (C10/24)	EUR	453	0,18	496	0,16
XS2053846262 - OB.AL TICE FRA 3,375% VT.15/1/2028(C9/22)	EUR	544	0,21	584	0,19
XS1859337419 - OB.AL TICE FRANCE 5,875% VT.1/2/27(C5/22)	EUR	1.040	0,41	1,060	0,35
XS2006277508 - OB.AMERICA MOVIL 0,75% VT.26/06/27	EUR	954	0,38	1,012	0,33
XS1962513674 - OB.ANGLO AMER 1,625% VT.11/03/26(C12/25)	EUR	296	0,12	310	0,10
BE6301510028 - OB.ANHEUSER-BUS 1,15% VT.22/1/27(C10/26)	EUR	501	0,20	521	0,17
XS2082324018 - OB.ARCELORMITT 1,75% VT.19/11/25 (C8/25)	EUR	500	0,20	524	0,17
XS2079032483 - OB.ARD FINANCE 5% VT.30/06/27(C11/22)	EUR	869	0,34	1,128	0,37
XS1628848241 - OB.ARDAGH 4,75% VT.15/7/27(C7/22)(GBP)	GBP	0	0,00	238	0,08
XS2036387525 - OB.ARDAGH PACK 2,125% VT.15/8/26 (C8/22)	EUR	0	0,00	296	0,10
XS2189356996 - OB.ARDAGH PACK 2,125% VT.15/8/26(C8/22)	EUR	375	0,15	782	0,26
XS2310511717 - OB.ARDAGH PACK 3% VT.01/09/2029(C5/24)	EUR	268	0,11	294	0,10
XS2111944133 - OB.ARENA LUX 1,875% VT.1/2/28(C2/23)	EUR	447	0,18	471	0,15
XS2023872174 - OB.AROUNDTOWN SA 0,625% VT.09/07/2025	EUR	767	0,30	804	0,26
XS1140860534 - OB.ASSICURA FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	315	0,12	556	0,18
XS1311440082 - OB.ASSICURA FTF %VAR VT.27/10/47(C10/27)	EUR	113	0,04	122	0,04
XS2056491587 - OB.ASSICURAZIONI 2,124% VT.01/10/30	EUR	0	0,00	186	0,06
XS1907120528 - OB.AT&T 1,8% VT.05/09/2026(C6/26)	EUR	943	0,37	975	0,32
XS1508392625 - OB.ATF NETHERLA FTF %VAR PERP (C01/23)	EUR	202	0,08	205	0,07
FR0013416146 - OB.AUCHAN HOLD 2,375% VT.25/4/25 (C1/25)	EUR	506	0,20	533	0,17
FR0013524865 - OB.AUCHAN HOLD 3,25% VT.23/7/27 (C4/27)	EUR	0	0,00	1,370	0,45
XS2267889991 - OB.AUTOSTRADA ITALIA 2% VT.04/12/28	EUR	0	0,00	1,762	0,58
XS2205083749 - OB.AVANTOR FUN 3,875% VT.15/7/28 (C7/23)	EUR	202	0,08	418	0,14
XS2051664675 - OB.BABCOCK INT 1,375% VT.13/09/27(C6/27)	EUR	123	0,05	134	0,04
XS2271367315 - OB.BANCO BPM FTF %VAR VT.14/01/31(C1/26)	EUR	1.155	0,46	1,206	0,39
XS1405136364 - OB.BANCO SABADELL 5,625% VT.06/05/2026	EUR	0	0,00	233	0,08
XS2102912966 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	581	0,23	616	0,20
XS2281343413 - OB.BAYER AG 0,625% VT.12/07/2031 (C4/31)	EUR	1.141	0,45	1,259	0,41
XS2199266003 - OB.BAYER AG 0,75% VT.06/01/2027(C10/26)	EUR	959	0,38	1,012	0,33
XS2077670342 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.12/11/79 (C8/27)	EUR	0	0,00	406	0,13
XS1640668940 - OB.BELDEN INC 3,375% VT.15/07/27(C07/22)	EUR	388	0,15	404	0,13
XS2338167104 - OB.BK LC FINCO 5,25% VT.30/4/29 (C4/24)	EUR	790	0,31	827	0,27
USFR16XK771 - OB.BNP PARIB FTF %VAR PERP (C11/27)(USD)	USD	853	0,34	911	0,30
FR0013478611 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27)	EUR	189	0,07	200	0,07
FR0013299641 - OB.BNP PARIBAS CARDIF 1% VT.29/11/24	EUR	0	0,00	2,558	0,84
XS2135799679 - OB.BP CAPITAL MK 2,591% VT.07/04/2028	EUR	424	0,17	449	0,15
XS2193661324 - OB.BP CAPITAL MK FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	502	0,20	530	0,17
FR0014005V34 - OB.BRCE SA FTF %VAR VT.13/01/42 (C10/26)	EUR	0	0,00	1,191	0,39
XS2247616514 - OB.CANPACK 2,375% VT.01/11/27 (C11/23)	EUR	556	0,22	605	0,20
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	496	0,20	502	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2328426445 - OB.CASINO GUI 5,25% VT.15/4/27 (C4/23)	EUR	682	0,27	950	0,31
XS2380124227 - OB.CASTELLUM FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	977	0,39	1.050	0,34
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	138	0,05	140	0,05
XS1964617879 - OB.CEMEX SAB 3,125% VT.19/03/26 (C4/22)	EUR	298	0,12	305	0,10
XS2324372270 - OB.CGG SA 7,75% VT.01/04/2027 (C4/24)	EUR	809	0,32	893	0,29
XS2112973107 - OB.CHEPLAPHARM 3,5% VT.11/02/27(C2/23)	EUR	192	0,08	301	0,10
XS2243548273 - OB.CHEPLAPHARM 4,375% VT.15/1/28 (C1/24)	EUR	695	0,27	731	0,24
XS2084759757 - OB.CHORUS LTD 0,875% VT.05/12/26	EUR	192	0,08	203	0,07
XS2343000241 - OB.CHROME BIDCO 3,5% VT.31/05/28(C5/24)	EUR	574	0,23	605	0,20
XS2343001991 - OB.CHROME BIDCO 5% VT.31/05/29(C5/24)	EUR	372	0,15	400	0,13
XS2326699994 - OB.CIDRON AIDA FIN 5% VT.01/04/28(C4/24)	EUR	469	0,19	603	0,20
FR0014000D31 - OB.CIE GENERALE D 0% VT.02/11/28 (C8/28)	EUR	548	0,22	586	0,19
XS2033245023 - OB.CIRSA FIN %VAR VT.30/9/2025 (C04/22)	EUR	481	0,19	485	0,16
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26(C1/26)	EUR	482	0,19	504	0,16
XS1964638107 - OB.CLARIOS GL 4,375% VT.15/5/26(C5/22)	EUR	795	0,31	824	0,27
XS2050933972 - OB.CO RABOBANK FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	1.137	0,45	1.228	0,40
DE000C240LD5 - OB.COMMERZBANK AG 4% VT.23/03/2026	EUR	218	0,09	231	0,08
XS2189784288 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	411	0,16	436	0,14
XS2366652084 - OB.CONS AU 4,875% VT.15/7/27(C7/23)(GBP)	GBP	378	0,15	409	0,13
XS2335148024 - OB.CONSTELLIUM 3,125% VT.15/7/29 (C7/24)	EUR	640	0,25	694	0,23
XS1713568811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C04/22)	EUR	495	0,20	498	0,16
XS2332245377 - OB.COOPERAT RABOBA FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	1.083	0,43	1.195	0,39
XS1982704824 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/24)	EUR	186	0,07	206	0,07
XS2290533020 - OB.CPI PROPERTY FTF %VAR PERP(C4/28)	EUR	416	0,16	469	0,15
FR0013312154 - OB.CRED AG A FTF %VAR VT.29/01/48(C1/28)	EUR	98	0,04	107	0,03
FR0013299468 - OB.CRED LOG FTF %VAR VT.28/11/29(C11/24)	EUR	0	0,00	103	0,03
XS2168478068 - OB.CRH FINLAND 1,25% VT.05/11/26 (C8/26)	EUR	495	0,20	522	0,17
XS2434776113 - OB.CTEC II GM 5,25% VT.15/02/30 (C02/25)	EUR	1.017	0,40	0	0,00
XS2345050251 - OB.DANA FINANCING 3% VT.15/07/29 (C7/24)	EUR	274	0,11	303	0,10
XS1418788755 - OB.DEMET ZUR FTF %VAR VT.1/10/46(C10/26)	EUR	0	0,00	113	0,04
XS2351480996 - OB.DEUCE FIN 5,5% VT.15/6/27(C6/23)(GBP)	GBP	340	0,13	471	0,15
DE000A289N78 - OB.DEUTS BOE FTF %VAR VT.16/6/47 (C3/27)	EUR	0	0,00	510	0,17
XS1071551391 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP(C4/26)(GBP)	GBP	719	0,28	763	0,25
XS1917358621 - OB.DEUTSCHE P 1,625% VT.05/12/28(C09/28)	EUR	510	0,20	544	0,18
XS1732232340 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.13/12/24	EUR	497	0,20	508	0,17
XS1557095616 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,375% VT.30/01/27	EUR	503	0,20	528	0,17
XS2015218584 - OB.DIOCLE %VAR VT.30/6/2026 (C04/22)	EUR	22	0,01	25	0,01
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	316	0,12	336	0,11
XS2079388828 - OB.DUFYR ONE 2% VT.15/02/27 (C02/23)	EUR	269	0,11	279	0,09
XS1699848914 - OB.DUFYR ONE 2,5% VT.15/10/24 (C04/22)	EUR	294	0,12	494	0,16
XS2333564503 - OB.DUFYR ONE 3,375% VT.15/04/28 (C04/24)	EUR	648	0,26	676	0,22
XS2069380991 - OB.E.ON SE 0,25% VT.24/10/26 (C07/26)	EUR	952	0,38	1.001	0,33
XS2077546682 - OB.E.ON SE 0,625% VT.07/11/2031 (C08/31)	EUR	449	0,18	499	0,16
FR0013518537 - OB.EDENRED 1,375% VT.18/6/2029 (C3/29)	EUR	489	0,19	529	0,17
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	479	0,19	501	0,16
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	504	0,20	527	0,17
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	989	0,39	1.027	0,34
XS2065633203 - OB.EG GLOBAL 6,25% VT.30/10/25 (C04/22)	EUR	0	0,00	311	0,10
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C05/22)	EUR	299	0,12	512	0,17
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	593	0,23	619	0,20
FR0013534336 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C06/30)	EUR	1.437	0,57	1.649	0,54
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	311	0,12	329	0,11
FR0013534351 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C12/26)	EUR	373	0,15	410	0,13
XS2075937370 - OB.ELI LILLY 0,625% VT.1/11/2031 (C8/31)	EUR	278	0,11	303	0,10
XS1492580516 - OB.ELM BV (SWISS L) FTF %VAR PERP(C5/27)	EUR	0	0,00	233	0,08
XS2182055009 - OB.ELM FOR FIRMEN FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	404	0,16	423	0,14
XS2196328608 - OB.ENBW INT FTF %VAR VT.29/06/80 (C3/26)	EUR	467	0,18	510	0,17
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C08/26)	EUR	507	0,20	544	0,18
XS1713463716 - OB.ENEL FTF %VAR PERP (C11/23)	EUR	101	0,04	103	0,03
PTEDPNM0015 - OB.ENERG POR 1,625% VT.15/04/27 (C1/27)	EUR	203	0,08	214	0,07
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	374	0,15	396	0,13
XS2353416386 - OB.ENERGIZER 3,5% VT.30/06/29 (C06/24)	EUR	530	0,21	580	0,19
FR0013455813 - OB.ENGIE 0,5% VT.24/10/2030	EUR	448	0,18	495	0,16
XS2176783319 - OB.ENI SPA 1,25% VT.18/05/2026	EUR	0	0,00	1.038	0,34
XS2242929532 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (10/25)	EUR	496	0,20	517	0,17
XS2334852253 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	1.017	0,40	1.093	0,36
XS2242931603 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C7/29)	EUR	480	0,19	526	0,17
XS2034622048 - OB.EP INFRA 1,698% VT.30/07/2026 (C4/26)	EUR	407	0,16	513	0,17
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	612	0,24	652	0,21
XS2196322403 - OB.EXXON MOBIL 0,835% VT.26/06/32(C3/32)	EUR	542	0,21	586	0,19
XS2209344543 - OB.FAURECIA 3,75% VT.15/06/28(C6/23)	EUR	660	0,26	943	0,31
XS2199351375 - OB.FIAT CHRY 4,5% VT.07/07/28 (C4/28)	EUR	347	0,14	372	0,12
XS2166619663 - OB.FIRMENICH 1,375% VT.30/10/26(C7/26)	EUR	249	0,10	263	0,09
XS2324523583 - OB.FLAMINGO LUX II 5% VT.31/03/29(C3/22)	EUR	275	0,11	390	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2324364251 - OB.FONCIA MANA 3,375% VT.31/03/28(C3/24)	EUR	938	0,37	981	0,32
XS2052337503 - OB.FORD MOTOR CR 2,33% VT.25/11/25	EUR	494	0,20	523	0,17
XS2084488209 - OB.FRESENIUS 1,25% VT.29/11/2029 (C8/29)	EUR	479	0,19	519	0,17
XS1936208419 - OB.FRESENIUS 2,875% VT.15/2/29 (C11/28)	EUR	318	0,13	344	0,11
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24 (C10/23)	EUR	256	0,10	260	0,08
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	253	0,10	262	0,09
XS2152329053 - OB.FRESENIUS SE 1,625% VT.8/10/27(C7/27)	EUR	498	0,20	530	0,17
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	463	0,18	472	0,15
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	1.004	0,40	1.049	0,34
XS0229567440 - OB.GENERAL ELE CAP 4,125%VT.19/09/35	EUR	127	0,05	144	0,05
XS2390510142 - OB.GOODYEAR EU 2,75% VT.15/08/28 (C8/24)	EUR	649	0,26	664	0,22
XS2355632584 - OB.GR ANTOLIN 3,5% VT.30/04/28 (C4/24)	EUR	488	0,19	848	0,28
XS2393001891 - OB.GRIFOLS E 3,875% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	477	0,19	603	0,20
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C04/22)	EUR	502	0,20	504	0,16
XS2337703537 - OB.GRUENENTHAL 4,125% VT.15/5/28 (C5/24)	EUR	292	0,12	309	0,10
XS1629387462 - OB.HEIDELBERGCE 1,5% VT.14/06/27 (C3/27)	EUR	496	0,20	527	0,17
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	188	0,07	200	0,07
XS2294155739 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/27)	EUR	929	0,37	1.037	0,34
XS2340137343 - OB.HERENS MDCO 5,25% VT.15/5/29 (C5/24)	EUR	938	0,37	1.406	0,46
XS1640903701 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C7/29)	EUR	0	0,00	1.752	0,57
US404280CP20 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/26)(USD)	USD	1.111	0,44	1.139	0,37
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	503	0,20	506	0,17
XS2397781944 - OB.ILIAD HOL 5,625% VT.15/10/28 (C10/24)	EUR	300	0,12	316	0,10
XS1843437549 - OB.INEOS FIN 2,875% VT.01/05/26 (C05/22)	EUR	668	0,26	707	0,23
XS2200215213 - OB.INFRASTR WIRE 1,875% VT.8/7/26(C4/26)	EUR	0	0,00	829	0,27
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	987	0,39	1.068	0,35
XS2010028004 - OB.INPOST NA 2,25% VT.15/07/27(C7/23)	EUR	732	0,29	780	0,26
XS2051904733 - OB.INT GAME TE 2,375% VT.15/04/28(C4/23)	EUR	124	0,05	131	0,04
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C6/22)	EUR	713	0,28	722	0,24
XS1844997970 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/7/24 (C1/24)	EUR	167	0,07	172	0,06
XS1904250708 - OB.INTERTRUS 3,375% VT.15/11/25 (C04/22)	EUR	632	0,25	644	0,21
XS1222597905 - OB.INTESA SANPAOLO 2,855% VT.23/04/2025	EUR	0	0,00	214	0,07
XS0971213201 - OB.INTESA SANPAOLO 6,625% VT.13/09/2023	EUR	0	0,00	691	0,23
XS2124979753 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	234	0,09	246	0,08
XS2223762381 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP (C3/28)	EUR	1.040	0,41	1.144	0,37
XS2020581752 - OB.INTL CONSOLIDA 1,5% VT.04/7/27(C4/27)	EUR	413	0,16	442	0,14
XS1908248963 - OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C04/22)	EUR	1.101	0,44	1.127	0,37
XS2052216111 - OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C9/22)	EUR	641	0,25	688	0,22
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C7/22)	EUR	189	0,07	200	0,07
XS2189947505 - OB.IQVIA INC 2,875% VT.15/06/28 (C6/23)	EUR	964	0,38	1.026	0,34
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/26(C3/26)	EUR	665	0,26	705	0,23
XS1685542497 - OB.ITALGAS 1,625% VT.18/01/29	EUR	588	0,23	637	0,21
US47010BAK08 - OB.JAGUAR I 5,875%VT.15/1/28(C1/24)(USD)	USD	495	0,20	536	0,18
XS2010034077 - OB.KAPLA HLD 3,375% VT.15/12/26(C12/22)	EUR	664	0,26	694	0,23
BE0002638196 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	613	0,24	638	0,21
XS0454773713 - OB.KONINKLIJKE KPN 5,625% VT.30/09/2024	EUR	493	0,20	503	0,16
XS1155697243 - OB.LA MONDIALE FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	218	0,09	231	0,08
XS2294187690 - OB.LAB EIMER SE 5% VT.01/02/2029 (C2/24)	EUR	747	0,30	812	0,27
FR0014005OK3 - OB.LEGRAND 0,375% VT.06/10/2031 (C7/31)	EUR	901	0,36	990	0,32
XS2391861064 - OB.LINDE PLC 0,375% VT.30/09/33 (C6/33)	EUR	795	0,31	1.853	0,61
XS2138286229 - OB.LLOY FTF %VAR VT.18/03/30 (C03/25)	EUR	223	0,09	234	0,08
XS2286012849 - OB.LOGICOR FI 0,875% VT.14/01/31(C10/30)	EUR	676	0,27	759	0,25
XS2200175839 - OB.LOGICOR FI 1,5% VT.13/07/26 (C4/26)	EUR	196	0,08	207	0,07
XS2027364327 - OB.LOGICOR FI 1,625% VT.15/07/27 (C4/27)	EUR	1.643	0,65	1.769	0,58
XS2240463674 - OB.LORCA TELECOM 4% VT.18/09/2027(C9/23)	EUR	1.258	0,50	1.325	0,43
XS1685582105 - OB.LOUVRE BIDO 4,25% VT.30/09/24(C04/22)	EUR	591	0,23	600	0,20
XS1401324972 - OB.LOXAM SAS 3,5% VT.03/05/2023 (C12/21)	EUR	0	0,00	517	0,17
XS1590066624 - OB.LOXAM SAS 4,25% VT.15/04/2024(C04/22)	EUR	519	0,20	520	0,17
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C4/22)	EUR	190	0,08	201	0,07
XS1590067432 - OB.LOXAM SAS 6% VT.15/04/2025(C04/22)	EUR	151	0,06	152	0,05
FR0013482841 - OB.LVMH MOET 0,375% VT.11/02/31 (C11/30)	EUR	828	0,33	896	0,29
XS2052290439 - OB.MATTERHORN 3,125% VT.15/09/26 (C9/22)	EUR	195	0,08	201	0,07
XS1720690889 - OB.MATTERHORN 4% VT.15/11/27 (C11/22)	EUR	488	0,19	716	0,23
XS2357737910 - OB.MOBILUX F SA 4,25% VT.15/07/28(C07/24)	EUR	741	0,29	795	0,26
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C04/22)	EUR	325	0,13	264	0,09
XS2056374353 - OB.MONDELEZ INT 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	745	0,29	808	0,26
XS2151059206 - OB.MONDI FINAN 2,375% VT.1/4/28 (C1/28)	EUR	1.023	0,40	1.100	0,36
XS2362994068 - OB.NEMAK SAB 2,25% VT.20/07/28 (C4/28)	EUR	441	0,17	481	0,16
XS1821883102 - OB.NETFLIX 3,625% VT.15/05/2027	EUR	0	0,00	699	0,23
XS1989380172 - OB.NETFLIX 3,875% VT.15/11/2029	EUR	0	0,00	725	0,24
XS2332590475 - OB.NEXI SPA 2,125% VT.30/04/2029 (C1/29)	EUR	636	0,25	981	0,32
XS1690644668 - OB.NIDDA HEALTH 3,5% VT.30/09/24(C04/22)	EUR	567	0,22	1.491	0,49
XS2228683350 - OB.NISSAN 3,201% VT.17/09/28(C6/28)	EUR	808	0,32	893	0,29
XS1550988643 - OB.NN GROUP FTF %VAR VT.13/1/48(C1/28)	EUR	111	0,04	118	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1960685383 - OB.NOKIA 2% VT.11/03/2026	EUR	703	0,28	736	0,24
XS2355604880 - OB.NOMAD FOODS 2,5% VT.24/06/28(C06/24)	EUR	577	0,23	616	0,20
XS1725580465 - OB.NORDEA BANK FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	991	0,39	1.034	0,34
XS2326493728 - OB.NOVELIS SH 3,375% VT.15/4/29(C4/24)	EUR	763	0,30	823	0,27
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	775	0,31	798	0,26
XS2391351454 - OB.OLYMPUS W 3,875% VT.01/10/28 (C10/24)	EUR	227	0,09	250	0,08
XS2022093434 - OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	EUR	626	0,25	647	0,21
FR0013506300 - OB.ORANGE 1,625% VT.07/04/2032(C1/32)	EUR	201	0,08	218	0,07
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	386	0,15	408	0,13
FR0013533031 - OB.ORANO SA 2,75% VT.8/3/28(C12/27)	EUR	293	0,12	624	0,20
FR0013414919 - OB.ORANO SA 3,375% VT.23/04/26(C1/26)	EUR	829	0,33	864	0,28
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C4/24)	EUR	1.051	0,42	1.109	0,36
XS2349786835 - OB.PAPREC HOLD 3,5% VT.01/7/28 (C7/24)	EUR	380	0,15	404	0,13
XS2010028426 - OB.PAYSAFE FIN PLC 3% VT.15/6/29 (C6/24)	EUR	0	0,00	471	0,15
XS1963553919 - OB.PEPSICO 0,75% VT.18/03/2027 (C12/26)	EUR	493	0,19	514	0,17
XS1057659838 - OB.PETROLEOS MEX 3,75% VT.16/04/2026	EUR	278	0,11	293	0,10
XS1568888777 - OB.PETROLEOS MEX 4,875% VT.21/02/2028	EUR	566	0,22	597	0,19
XS1969645255 - OB.PF TELECOM 3,125% VT.27/3/26(C12/25)	EUR	0	0,00	321	0,10
XS2361344315 - OB.PICARD GR 5,375% VT.01/07/27(C7/24)	EUR	283	0,11	402	0,13
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	523	0,21	864	0,28
XS2404214020 - OB.PROCT & GAMB 0,9% VT.04/11/41 (11/41)	EUR	1.833	0,72	2.055	0,67
XS1900752814 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,2% VT.30/10/2028	EUR	0	0,00	901	0,29
XS2049582625 - OB.PROLOGIS 0,25% VT.10/9/27 (C6/27)	EUR	0	0,00	494	0,16
XS2115190295 - OB.Q-PARK %VAR VT.01/03/26(C04/22)	EUR	191	0,08	194	0,06
XS2115190451 - OB.Q-PARK HOLDING 2% VT.01/03/27 (03/23)	EUR	275	0,11	474	0,15
XS1684387456 - OB.QUINTILES 2,875% VT.15/9/25(C04/22)	EUR	230	0,09	231	0,08
XS232889778 - OB.RAKUTEN FTF %VAR PERP (C4/27)	EUR	259	0,10	295	0,10
FR0013250693 - OB.RCI BANQUE 1,625% VT.11/04/25(C1/25)	EUR	498	0,20	520	0,17
FR0013459765 - OB.RCI BANQUE FTF %VAR VT.18/2/30(C2/25)	EUR	940	0,37	1.003	0,33
XS2320533131 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C12/26)	EUR	284	0,11	299	0,10
XS2186001314 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C9/28)	EUR	1.006	0,40	1.082	0,35
XS1207058733 - OB.REPSOL INT FTF %VAR VT.25/3/75(C3/25)	EUR	728	0,29	750	0,25
XS2403428472 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/12/28 (C12/24)	EUR	189	0,07	201	0,07
XS2332306344 - OB.REXEL SA 2,125% VT.15/6/28 (C6/24)	EUR	478	0,19	505	0,16
XS1881594946 - OB.ROSSINI SAR 6,75% VT.30/10/25(C04/22)	EUR	982	0,39	991	0,32
XS1565699763 - OB.RYANAIR 1,125% VT.15/08/2023	EUR	295	0,12	299	0,10
XS2202907510 - OB.SAIPEM FIN 3,375% VT.15/07/28(C4/26)	EUR	0	0,00	719	0,23
XS2010028186 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C10/26)	EUR	734	0,29	871	0,28
XS1384064587 - OB.SANTANDER IS 3,25% VT.04/04/2026	EUR	0	0,00	227	0,07
XS2310951103 - OB.SAPPI PAP 3,625% VT.15/03/28 (C03/24)	EUR	570	0,23	607	0,20
XS2010045198 - OB.SCHLUMBERGER 0,25% VT.15/10/27(C7/27)	EUR	469	0,19	495	0,16
FR0013322823 - OB.SCOR SE FTF %VAR PERP (C3/29) (USD)	USD	2.199	0,87	2.378	0,78
XS2399981435 - OB.SECHE ENV 2,25% VT.15/11/28 (C11/24)	EUR	563	0,22	899	0,29
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	835	0,33	1.103	0,36
XS2078735276 - OB.SHELL INT FIN 0,5% VT.08/11/2031	EUR	633	0,25	679	0,22
XS2446846888 - OB.SIEMENS FINAN 1,25% VT.25/02/2035	EUR	583	0,23	0	0,00
XS1874127902 - OB.SIEMENS FINAN 1,375% VT.06/09/2030	EUR	499	0,20	541	0,18
XS2050968333 - OB.SMURFIT KAP 1,5% VT.15/09/2027	EUR	430	0,17	458	0,15
XS2051660509 - OB.SNAM SPA 1% VT.12/09/2034 (C6/34)	EUR	349	0,14	399	0,13
XS2275090749 - OB.SOFIMA HOLD 3,75% VT.15/01/28(C1/23)	EUR	749	0,30	1.090	0,36
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	1.031	0,41	1.119	0,37
BE6315847804 - OB.SOLVAY 0,5% VT.06/09/2029	EUR	267	0,11	296	0,10
XS0992293901 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C11/23)	EUR	0	0,00	381	0,12
BE6309987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	388	0,15	404	0,13
XS2319950130 - OB.SPA HOLDINGS 3,625% VT.4/2/28 (C4/24)	EUR	186	0,07	200	0,07
XS2234516164 - OB.SPCM 2,625% VT.01/02/29 (C09/23)	EUR	748	0,30	810	0,26
FR0013426376 - OB.SPIE SA 2,625% VT.18/06/2026(C12/25)	EUR	803	0,32	1.047	0,34
XS1875284702 - OB.SSE PLC 1,375% VT.04/09/2027(C6/27)	EUR	0	0,00	525	0,17
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	490	0,19	535	0,17
XS2265360359 - OB.STORA ENSO 0,625% VT.2/12/30 (C9/30)	EUR	353	0,14	394	0,13
XS1624344542 - OB.STORA ENSO OYJ 2,5% VT.7/6/27 (C3/27)	EUR	157	0,06	166	0,05
CH1130818847 - OB.SUISSE LIFE 0,5% VT.15/09/33 (C6/31)	EUR	1.312	0,52	1.457	0,48
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C10/22)	EUR	303	0,12	311	0,10
XS2197348597 - OB.TAKEDA PHARM 1% VT.09/07/29 (C4/29)	EUR	1.142	0,45	1.230	0,40
XS1729882024 - OB.TALANX FTF %VAR VT.05/12/47 (C12/27)	EUR	0	0,00	105	0,03
XS2238777374 - OB.TELECOM BV 3,25% VT.29/09/27 (C06/27)	EUR	0	0,00	325	0,11
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	480	0,19	509	0,17
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	490	0,19	510	0,17
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	0	0,00	525	0,17
XS1347748607 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.19/01/2024	EUR	659	0,26	670	0,22
XS2410367747 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C02/28)	EUR	923	0,36	993	0,32
XS1795406575 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C12/23)	EUR	202	0,08	206	0,07
XS1050461034 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C3/24)	EUR	532	0,21	549	0,18
XS2056371334 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C6/27)	EUR	281	0,11	302	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	1.717	0,68	2.016	0,66
XS1405762805 - OB.TELEKOM FINANZ 1,5% VT.7/12/26(C9/26)	EUR	503	0,20	528	0,17
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C12/22)	EUR	386	0,15	407	0,13
XS1590787799 - OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	EUR	306	0,12	309	0,10
XS2160857798 - OB.TELSTRA CO 1% VT.23/04/30(C1/30)	EUR	194	0,08	205	0,07
XS1966038249 - OB.TELSTRA CO 1,375% VT.26/03/29(C12/28)	EUR	208	0,08	219	0,07
XS1681774888 - OB.TENDAM BRAND %VAR VT.15/09/24(C04/22)	EUR	0	0,00	784	0,26
XS1681770464 - OB.TENDAM BRAND 5% VT.15/09/24 (C04/22)	EUR	403	0,16	602	0,20
XS2002491780 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.03/06/30(C3/30)	EUR	380	0,15	410	0,13
XS2049419398 - OB.TEOLLISUUDEN 1,125% VT.9/3/26(C12/25)	EUR	0	0,00	496	0,16
XS1980270810 - OB.TERNA SPA 1% VT.10/04/26	EUR	0	0,00	311	0,10
XS2086868010 - OB.TESCO CORP 0,875% VT.29/05/26(C02/26)	EUR	485	0,19	508	0,17
XS1439749364 - OB.TEVA PHARMA 1,625% VT.15/10/28	EUR	227	0,09	244	0,08
XS1211044075 - OB.TEVA PHARMA 1,875% VT.31/3/27(C12/26)	EUR	412	0,16	434	0,14
XS1813724603 - OB.TEVA PHARMA 4,5% VT.01/03/25 (C12/24)	EUR	807	0,32	829	0,27
XS2058556619 - OB.THERMOFISHER 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	462	0,18	505	0,17
XS2331728126 - OB.TI AUTO FIN 3,75% VT.15/04/29 (C4/24)	EUR	631	0,25	706	0,23
XS2153409029 - OB.TOTAL CAP 1,994% VT.08/04/32 (C1/32)	EUR	518	0,20	562	0,18
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	698	0,28	727	0,24
XS2290960520 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.290	0,51	1.386	0,45
XS2034069836 - OB.TRIVIMUM %VAR VT.15/08/26	EUR	99	0,04	100	0,03
XS2034068432 - OB.TRIVIMUM 3,75% VT.15/8/26 (C8/22)	EUR	395	0,16	408	0,13
FR0013330537 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	1.828	0,72	2.905	0,95
FR0013330529 - OB.UNIBAIL RODAM FTF %VAR PERP (C07/23)	EUR	3.131	1,24	3.157	1,03
FR0014000UC8 - OB.UNIBAIL-ROD 0,625% VT.04/05/27(C2/27)	EUR	943	0,37	1.002	0,33
FR0014000UD6 - OB.UNIBAIL-ROD 1,375% VT.04/12/31(C9/31)	EUR	916	0,36	1.024	0,33
XS2356217039 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	550	0,22	607	0,20
XS1739839998 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/25)	EUR	791	0,31	847	0,28
XS2111946930 - OB.UNITED GR 3,125% VT.15/2/26 (C4/22)	EUR	652	0,26	872	0,28
XS1629969327 - OB.UPC HOLDING 3,875% VT.15/06/29(C6/22)	EUR	195	0,08	205	0,07
XS1634252628 - OB.UPCB FIN VII 3,625% VT.15/6/29(C6/22)	EUR	395	0,16	411	0,13
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	404	0,16	425	0,14
FR00140007L3 - OB.VEOLIA ENVIRO FTF %VAR PERP (C01/29)	EUR	276	0,11	300	0,10
XS2289588837 - OB.VERISURE 3,25% VT.15/02/27 (C02/23)	EUR	376	0,15	399	0,13
XS2287912450 - OB.VERISURE 5,25% VT.15/02/2029(C2/24)	EUR	833	0,33	1.423	0,47
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	686	0,27	717	0,23
XS2052321093 - OB.VERIZON COM 1,5% VT.19/09/39 (C3/39)	EUR	717	0,28	796	0,26
XS2198191962 - OB.VERTICAL H 6,625% VT.15/07/28 (C7/23)	EUR	533	0,21	571	0,19
XS2199597456 - OB.VERTICAL M 4,375% VT.15/07/27 (C7/23)	EUR	891	0,35	1.035	0,34
AT0000A12GN0 - OB.VIENNA IN FTF %VAR VT.9/10/43(C10/23)	EUR	0	0,00	111	0,04
XS2187646901 - OB.VIRGIN 4,87% VT.15/07/28(C07/23)(GBP)	GBP	448	0,18	476	0,16
XS2189766970 - OB.VIRGIN MED 3,75% VT.15/07/30 (C07/25)	EUR	629	0,25	698	0,23
XS2225204010 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/5/2080(C5/30)	EUR	549	0,22	605	0,20
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	357	0,14	385	0,13
XS2002017361 - OB.VODAFONE GR 0,9% VT.24/11/2026	EUR	794	0,31	826	0,27
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	503	0,20	543	0,18
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	496	0,20	525	0,17
DE000A28VQD2 - OB.VONOVIA FIN 2,25% VT.07/04/30(C1/30)	EUR	502	0,20	553	0,18
XS2272845798 - OB.VZ VENDOR 2,875% VT.15/01/29 (C12/23)	EUR	0	0,00	386	0,13
XS2054209833 - OB.WINTERSHALL 0,84% VT.25/09/25(C6/25)	EUR	187	0,07	203	0,07
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	178	0,07	204	0,07
XS2286041517 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C4/26)	EUR	436	0,17	490	0,16
XS2193974701 - OB.WMG ACQUI 2,75% VT.15/07/24 (C07/23)	EUR	388	0,15	412	0,13
XS2417090789 - OB.WPI/AP TELE 3,75% VT.15/01/29 (C01/25)	EUR	571	0,23	809	0,26
XS2176534795 - OB.WURTH FI INT 0,75% VT.22/11/27(C8/27)	EUR	0	0,00	1.031	0,34
XS2010039381 - OB.ZF EUROPE FIN 2% VT.23/2/2026(C12/25)	EUR	840	0,33	900	0,29
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	447	0,18	516	0,17
DE000A14J7G6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	0	0,00	494	0,16
XS2069016165 - OB.ZIGGO B.V 2,875% VT.15/01/30 (C10/24)	EUR	275	0,11	548	0,18
XS2116386132 - OB.ZIGGO BOND 3,375% VT.28/02/30 (C2/25)	EUR	1.502	0,59	1.853	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		228.754	90,48	282.975	92,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		228.754	90,42	282.975	92,47
TOTAL RENTA FIJA		228.754	90,42	282.975	92,47
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	15.150	5,99	13.533	4,42
TOTAL IIC		15.150	5,99	13.533	4,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		243.905	96,41	296.508	96,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		245.311	96,96	298.007	97,38

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

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