

## SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

**Gestora:** 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL      **Rating Depositario:** BBB (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

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

### Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 902.323.555

### Correo Electrónico

[Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com](mailto:Sabadellassetmanagement@bancsabadell.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](mailto: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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,09	0,03	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	0,32	-0,18	-0,24

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	1.059.075,6 2	1.080.857,8 3	1.273	1.300	EUR			200	NO
PLUS	336.749,76	303.969,70	40	37	EUR			100000	NO
PREMIER	244.029,77	98.228,01	2	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	7.148.954,4 8	7.280.277,3 1	16.082	18.182	EUR			0	NO
EMPRESA	24.216,20	24.216,20	1	1	EUR			0	NO
PYME	26.328,16	29.437,06	17	19	EUR			0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	21.635	20.961	28.566	26.312
PLUS	EUR	6.979	5.970	16.595	18.998
PREMIER	EUR	5.099	1.943	2.013	48.166
CARTERA	EUR	148.284	142.857	125.962	77.705
EMPRESA	EUR	508	481	999	0
PYME	EUR	549	583	791	196

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	20,4286	19,3932	20,1978	19,6109
PLUS	EUR	20,7244	19,6399	20,3825	19,7207
PREMIER	EUR	20,8941	19,7811	20,4890	19,7844
CARTERA	EUR	20,7420	19,6224	20,2941	19,6658
EMPRESA	EUR	20,9758	19,8781	20,6305	19,9609
PYME	EUR	20,8681	19,7932	20,5784	19,9454

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,34	1,74	3,54	-2,75	0,57	-3,98	2,99	8,47	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,21	08-05-2019	-0,30	03-01-2019	-0,91	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,45	18-06-2019	0,45	18-06-2019	1,04	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,77	1,77	1,79	1,59	1,38	1,59	1,08	2,79	
<b>Ibex-35</b>	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,09	2,09	2,09	2,09	2,09	2,09	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.

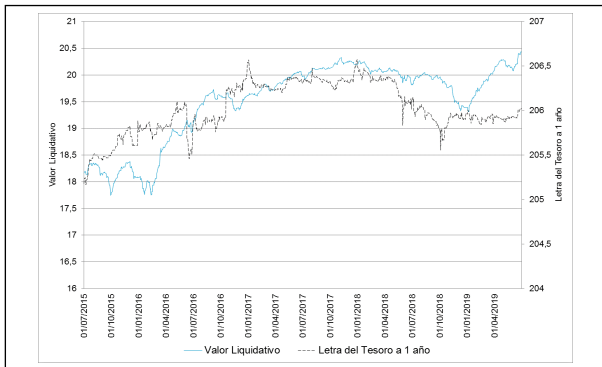
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,36	0,36	1,42	1,41	1,41	

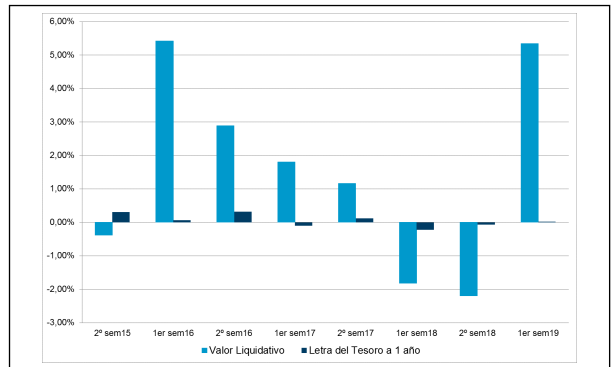
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,52	1,83	3,63	-2,67	0,66	-3,64	3,36	8,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	08-05-2019	-0,30	03-01-2019	-0,91	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,45	18-06-2019	0,45	18-06-2019	1,04	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,77	1,77	1,79	1,59	1,38	1,59	1,08	2,79	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06	2,06	2,06	2,06	2,06	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.

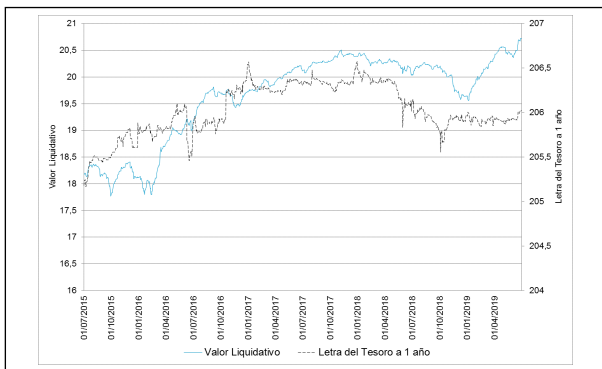
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,26	0,27	0,27	1,07	1,06	1,06	

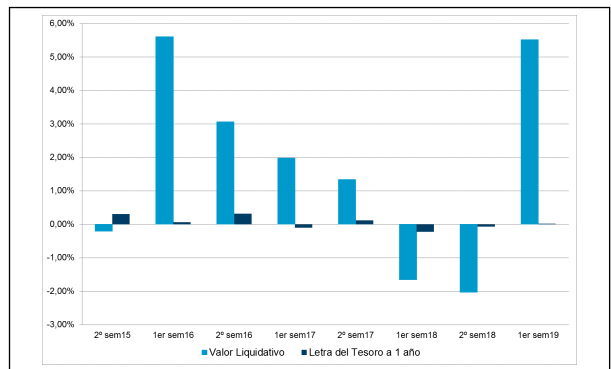
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,63	1,88	3,68	-2,62	0,71	-3,46	3,56	9,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	08-05-2019	-0,30	03-01-2019	-0,91	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,45	18-06-2019	0,45	18-06-2019	1,05	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,77	1,77	1,80	1,60	1,38	1,60	1,08	2,79	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04	2,05	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.

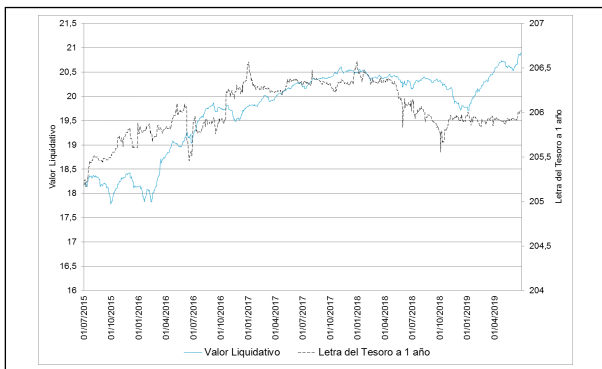
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,22	0,22	0,87	0,86	0,86	

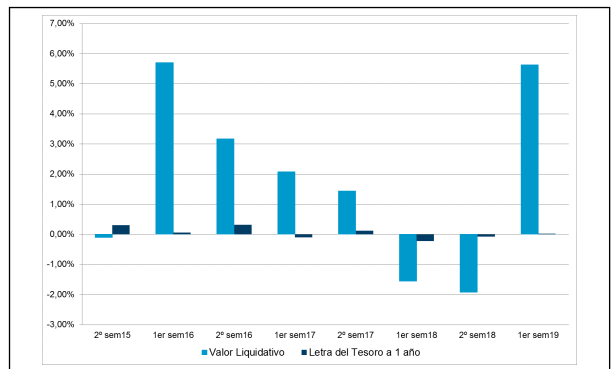
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,71	1,92	3,72	-2,58	0,75	-3,31	3,20	8,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	08-05-2019	-0,30	03-01-2019	-0,91	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,45	18-06-2019	0,45	18-06-2019	1,04	11-03-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,77	1,77	1,79	1,59	1,37	1,59	1,08	2,79	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,08	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.

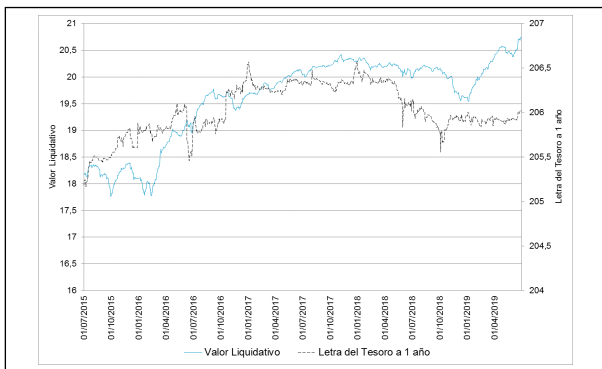
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,19	0,72	1,20	1,23	

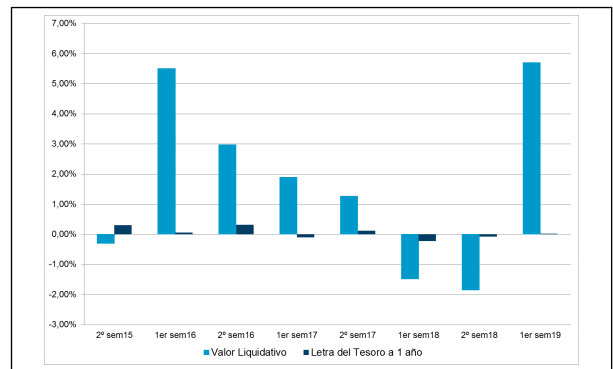
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,52	1,83	3,63	-2,67	0,66	-3,65	3,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	08-05-2019	-0,30	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	18-06-2019	0,45	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,77	1,77	1,79	1,59	1,38	1,59	1,08		
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,30	1,30	1,32	1,33	1,01	1,33	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.

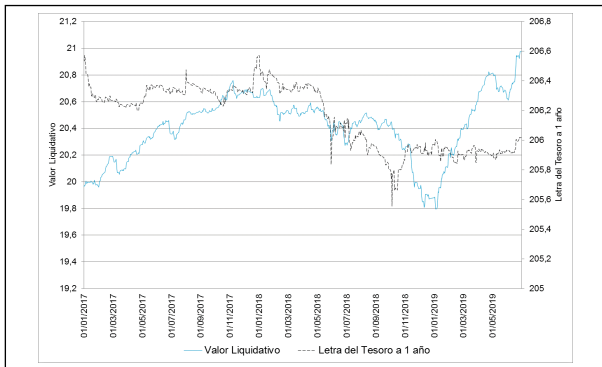
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,26	0,25	0,28	1,07	0,14		

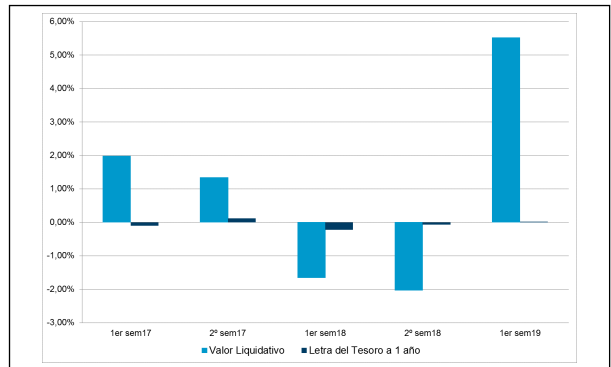
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,43	1,79	3,58	-2,71	0,61	-3,82	3,17		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	08-05-2019	-0,30	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	18-06-2019	0,45	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,77	1,77	1,79	1,59	1,38	1,59	1,08		
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,32	1,32	1,33	1,34	1,02	1,34	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.

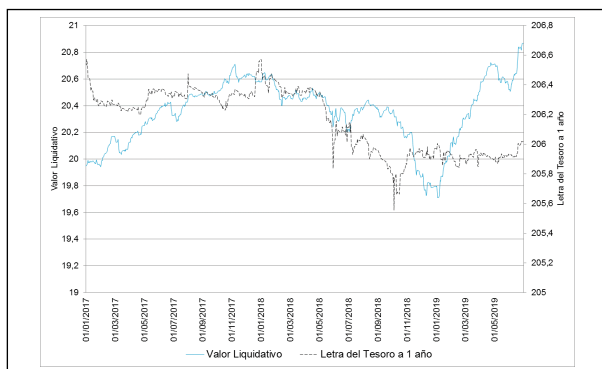
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,31	0,31	0,32	1,24	1,23		

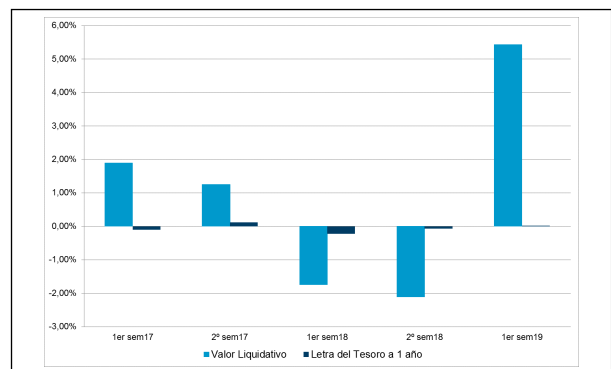
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.815.680	119.710	0,54
Renta Fija Internacional	276.816	47.509	6,80
Renta Fija Mixta Euro	134.180	1.784	2,95
Renta Fija Mixta Internacional	797.368	19.218	3,34
Renta Variable Mixta Euro	9.636	577	0,95
Renta Variable Mixta Internacional	199.104	17.962	8,57
Renta Variable Euro	525.187	44.331	9,40
Renta Variable Internacional	796.776	111.345	13,43
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	284.679	7.898	2,78
Garantizado de Rendimiento Variable	3.718.087	127.122	3,03
De Garantía Parcial	21.913	271	4,59
Retorno Absoluto	126.744	16.616	1,45
Global	866.857	30.472	9,18
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	11.573.027	544.815	3,86

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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	174.009	95,04	170.285	98,55
* Cartera interior	2.742	1,50	5.174	2,99
* Cartera exterior	169.599	92,64	163.388	94,56
* Intereses de la cartera de inversión	1.668	0,91	1.723	1,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.207	5,03	2.754	1,59
(+/-) RESTO	-133	-0,07	-244	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	183.083	100,00 %	172.795	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	172.795	189.332	172.795	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,85	-7,10	0,85	-110,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,47	-1,85	5,47	-359,18
(+ ) Rendimientos de gestión	5,89	-1,44	5,89	-460,53
+ Intereses	1,56	1,52	1,56	-9,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,27	-3,00	4,27	-225,10
± 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)	0,06	0,05	0,06	12,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-0,42	-10,73
- Comisión de gestión	-0,35	-0,36	-0,35	-12,90
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-13,56
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-67,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,81
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>183.054</b>	<b>172.795</b>	<b>183.054</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

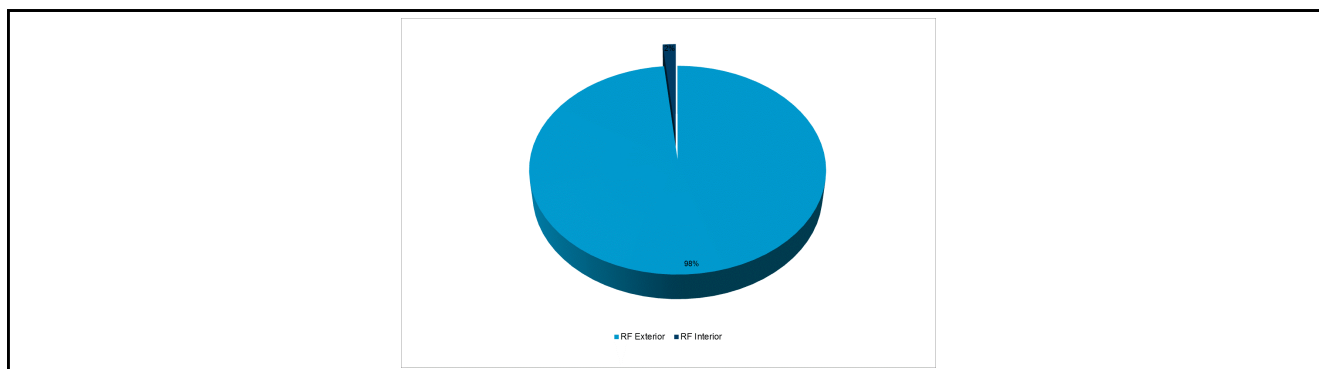
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.741	1,50	5.173	2,99
TOTAL RENTA FIJA	2.741	1,50	5.173	2,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.741	1,50	5.173	2,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	169.591	92,63	163.387	94,56
TOTAL RENTA FIJA	169.591	92,63	163.387	94,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	169.591	92,63	163.387	94,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	172.333	94,13	168.561	97,55

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
OB.BNP PARIBAS SA 1,625% VT.02/07/2031	C/ OB.BNP PARIBAS SA 1,625% VT.02/07/2031	500	Inversión
OB.HERA SPA 0,875% VT.05/07/27 (C04/27)	C/ OB.HERA SPA 0,875% VT.05/07/27 (C04/27)	197	Inversión
OB.MEDTRONIC 1% VT.02/07/31 (C4/31)	C/ OB.MEDTRONIC 1% VT.02/07/31 (C4/31)	200	Inversión
OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	C/ OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	992	Inversión
Total subyacente renta fija		1889	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1889	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 37.426.404,35 euros que representa un 20,45% sobre el total del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 91.689.515,31 euros, habiendo percibido dichas entidades 620,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

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 Banco de Sabadell, S.A., 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 Banco de Sabadell, 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

La guerra comercial y tecnológica entre Estados Unidos y China ha marcado buena parte del semestre. Tras unos meses en los que predominaba el optimismo sobre una resolución positiva del conflicto, las negociaciones se han roto y Estados Unidos ha aumentado el arancel del 10% al 25% sobre 200 mil millones de dólares de importaciones chinas. El país asiático ha respondido también incrementando las tasas. Estados Unidos ha establecido un veto a Huawei, obstaculizando seriamente las exportaciones de productos estadounidenses a la compañía. Todo esto ha generado un aumento de los temores de recesión económica. Recientemente, ambos países han llegado a una tregua comercial, evitando la imposición de nuevos aranceles y se ha relajado el veto sobre Huawei, aunque la incertidumbre es elevada. La actividad de Estados Unidos ha repuntado un +0,8% en el primer trimestre, impulsada por el dinamismo de los inventarios y la caída de las importaciones, aunque el consumo privado se ha moderado. En la zona euro, el Producto Interior Bruto (PIB) del mismo período se ha acelerado hasta el +0,4% trimestral y en Reino Unido hasta el +0,5%, favorecido en parte por la acumulación de inventarios en preparación para una salida sin acuerdo de la Unión Europea (UE) a finales de marzo. España destaca en positivo, con un crecimiento trimestral del +0,7%. Los indicadores de confianza económica más recientes de Estados Unidos se han deteriorado por el recrudecimiento de las tensiones comerciales. En la zona euro se sitúan en niveles reducidos, apuntando a un menor crecimiento en el segundo trimestre. En Reino Unido han empeorado, lastrados por la incertidumbre asociada a la extensión del Brexit y por la acumulación de inventarios de meses pasados, además de la guerra comercial y su efecto en la actividad global. Las elecciones anticipadas en España se han saldado con la victoria del PSOE, aunque sin mayoría absoluta. En las elecciones del Parlamento Europeo se necesitará al menos tres partidos para alcanzar una mayoría pro-europea en la Cámara. Los partidos euroescépticos han obtenido un resultado por debajo de lo que apuntaban las encuestas, excepto en Reino Unido. El Parlamento británico ha rechazado en tres ocasiones el Acuerdo de Salida alcanzado entre el gobierno de May y la UE y se ha aplazado la fecha del Brexit hasta el 31 de octubre de este año. May ha fracasado en su intento de presentar una solución de consenso con los laboristas para una cuarta votación, provocando su dimisión. En junio, el Partido Conservador ha llevado a cabo la primera fase del proceso para elegir su líder y nuevo primer ministro, reduciendo la lista inicial de diez candidatos a Johnson, el favorito según las encuestas y Hunt. Los dos tienen un tono más duro que May sobre el Brexit y defienden que Reino Unido debe mantener la opción de salir de la UE sin acuerdo. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas tienen un tono claramente acomodaticio. El presidente del Banco Central Europeo (BCE) ha dejado las puertas abiertas a un mayor estímulo monetario, a través de bajadas de los tipos de interés oficiales, la reactivación del programa de compra de activos y/o la modificación de sus expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. Previamente había anunciado una nueva ronda de operaciones de liquidez a largo plazo. El banco central también ha retrasado la primera subida de tipos, por lo menos hasta el final de la primera mitad de 2020. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha dejado las puertas abiertas a recortes del tipo de interés para impulsar la actividad. Trump ha presionado abiertamente al banco central para que lleve a cabo una política monetaria más laxa. El Banco de Inglaterra es cauto y reconoce mayores riesgos por el recrudecimiento de las tensiones comerciales y el aumento de la probabilidad de una salida sin acuerdo. La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania se ha situado en mínimos históricos y la de Estados Unidos en niveles que no se veían desde finales de 2016. Esta caída ha estado influida por la política monetaria de los bancos centrales, los temores a una desaceleración global y las menores expectativas de la inflación. Los tipos de interés de los bonos a largo plazo de Reino Unido también han retrocedido por el incremento de la incertidumbre sobre una salida de la UE sin acuerdo y el entorno global. El euro se ha depreciado ligeramente en su cruce frente al dólar, condicionado por la debilidad de los datos macroeconómicos de la zona euro y la situación política en Italia. Recientemente se ha revertido en parte el movimiento por el tono de la Fed. La libra esterlina cotiza en los mismos niveles de comienzo de año frente al euro. El retraso en la fecha del Brexit ha provocado su apreciación, aunque la incertidumbre asociada al probable

nombramiento de Johnson como nuevo líder del Partido Conservador y primer ministro han devuelto a la divisa a 0,90 libras por euro. El yen japonés se ha beneficiado de la inestabilidad global asociada al comercio internacional, apreciándose moderadamente frente a la mayor parte de divisas desarrolladas. Las tensiones comerciales y las preocupaciones sobre el crecimiento global han derivado en movimientos de aversión al riesgo que han impactado de forma negativa en las economías emergentes, principalmente en países con más vulnerabilidades idiosincráticas, como Argentina y Turquía. El giro acomodaticio de los principales bancos centrales de las economías desarrolladas y las políticas expansivas de China han soportado a los mercados emergentes. En Argentina, los activos financieros han tenido un mal comportamiento, debido a los temores a que la ex presidenta Kirchner, de perfil intervencionista, gane las próximas elecciones de octubre, en un contexto en el que la situación fiscal del país sigue siendo delicada y condicionada a la ayuda del Fondo Monetario Internacional. Los mercados turcos han cotizado negativamente los desarrollos domésticos y frente al exterior derivados de las políticas de Erdogan. Su partido ha perdido las elecciones municipales en las principales ciudades del país, persistiendo la incertidumbre en torno a la gestión económica del líder turco. En Brasil, los mercados han cotizado la difícil gobernabilidad del país, la rápida pérdida de popularidad del Gobierno de Bolsonaro y los malos datos económicos. En México, los cambios en la política energética, la política doméstica y la debilidad de los datos económicos centran la atención de los mercados y de las agencias de calificación. México tampoco se ha escapado de la estrategia comercial de Trump, que ha amenazado con imponer aranceles a la totalidad de importaciones si no llevaba a cabo medidas para frenar los flujos migratorios. Sin embargo, el impacto negativo en los activos financieros mexicanos ha revertido después de que ambos países alcanzaran un acuerdo. En China, los mercados han cotizado los distintos episodios dentro de la guerra comercial con Estados Unidos, en un contexto en el que las autoridades han tomado medidas fiscales y monetarias para apoyar la actividad económica doméstica. En la primera parte del año se ha reducido la volatilidad de las bolsas y los principales índices han cerrado el semestre con fuertes subidas. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 se ha revalorizado en euros un +18,31%, destacando la evolución de las acciones de empresas tecnológicas, de consumo no discrecional e industriales. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 se han revalorizado por encima del +15% y el IBEX 35 un +7,72%. En América Latina el Bovespa brasileño ha avanzado en euros un +16,88%, el índice de la bolsa de México un +7,16% y el Merval argentino un +23,01%. La mayoría de bolsas de Europa emergente también se han revalorizado, destacando la fuerte subida del índice ruso RTS Index, superior al +30% en euros. En Asia, el NIKKEI 300 japonés ha subido un +7,85% en euros y el chino Shanghai SE Composite un +20,51%. Se espera que la mayor intervención gubernamental en la economía y el cambio climático genere shocks sectoriales y dinámicas de crecimiento más erráticas. La inversión estará lastrada por la incertidumbre estructural que conlleva la dificultad de encajar a China en el nuevo entorno global, perjudicando el crecimiento de la productividad. El rol del comercio internacional como fuente de crecimiento se reducirá. Se prevé que Estados Unidos y China alcancen un acuerdo comercial hacia finales de 2019 y se asume la persistencia de trabas en las relaciones entre ambas potencias. Estados Unidos podría abrir un conflicto comercial con Europa, estableciendo aranceles a los automóviles. El crecimiento económico global tenderá a moderarse, en un contexto en el que los potenciales en las economías avanzadas serán bajos y el de China se irá reduciendo. Previsiblemente, la laxitud de las políticas económicas y las barreras al comercio en Estados Unidos provocarán la subida de la inflación, en un entorno de tensionamiento del mercado laboral. En la zona euro, el impacto económico negativo de las tensiones comerciales retrasará el momento en el que el cierre de los excesos del mercado laboral presione al alza la inflación y ésta se mantendrá en niveles contenidos. Los principales bancos centrales se espera que tengan unas condiciones de financiación laxas para impulsar el crecimiento y aceptarán inflaciones más elevadas. El BCE actuará para limitar cualquier apreciación direccional del euro y el entorno de tipos negativos persistirá varios años. La Fed realizará ajustes a la baja en el tipo rector, que no revertirá hasta pasadas las elecciones. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del segundo trimestre, con expectativas más moderadas, a las políticas monetarias de los principales bancos centrales, al proceso del Brexit y al conflicto comercial entre Estados Unidos y China. A cierre del período, un 4,21% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez. El patrimonio sube desde 172.795.129,22 euros hasta 183.054.336,28 euros, es decir un 5,94%. El número de partícipes baja desde 19.540 unidades hasta 17.415 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 5,34% para la clase base, un 5,52% para la clase plus, un 5,63% para la clase premier, un 5,71% para la clase cartera, un 5,52% para la clase empresa y un 5,43% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,70% para la clase base, un 0,53% para la clase plus, un 0,42% para la clase premier, un 0,35% para la clase cartera, un 0,53% para la clase empresa y un 0,61%

para la clase pyme sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. 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 partícipes 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 partícipes 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. Durante el primer semestre de 2019, el activo renta fija de baja calidad crediticia ha tenido un comportamiento excelente (+7.8%), en línea con el resto de activos de riesgo. Los diferenciales de crédito se han reducido más de 130 puntos básicos desde inicio de año. Este buen comportamiento se justifica por un mayor apetito por el riesgo y una vuelta a la búsqueda de yield. El buen comportamiento en los mercados con una volatilidad en mínimos, derivado del cambio de sesgo de los principales bancos centrales hacia unas políticas monetarias más laxas y el mejor tono en las negociaciones entre Estados Unidos y China, ha devuelto la confianza a los inversores, que buscan rentabilidad en un entorno de tipos cero. Durante el semestre la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +5,34%, soportando unos gastos en el periodo de 0,70%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,02% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad de la cartera ha sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Durante el semestre, el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha incrementado la duración. Todavía se mantiene la infraponderación en duración lo que ha provocado que la rentabilidad de la cartera haya sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. La cartera está diversificada en más de 300 títulos. El fondo tiene exposición a la compañía Moby Spa, que opera ferries en Italia y en Aldesa, compañía de construcción española, ambas con dificultades financieras tal y como se puede apreciar en su precio de cotización. A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado en futuros. 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 1,77% frente a la volatilidad del 0,25% de la Letra del Tesoro a 1 año. A la fecha de referencia 30/06/2019, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,744 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,365%. 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	%
ES00000128B8 - BO.ESPAÑA 0,75% VT.30/07/2021	EUR	1.454	0,79	5.173	2,99
ES00000122E5 - OB.ESPAÑA 4,65% VT.30/07/2025	EUR	1.287	0,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.741	1,49	5.173	2,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.741	1,50	5.173	2,99
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.741	1,50	5.173	2,99
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.741	1,50	5.173	2,99
XS1788494257 - OB.STATNETT 0,875% VT.08/03/25(C12/24)	EUR	363	0,20	352	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		363	0,20	352	0,20
XS1917577931 - BO.ABN AMRO BANK 0,25% VT.03/12/2021	EUR	0	0,00	500	0,29
XS1731858392 - BO.ADLER REAL 1,5% VT.06/12/21(C11/21)	EUR	1.314	0,72	778	0,45
XS1843441491 - BO.ADLER REAL 1,5% VT.17/04/2022(C03/22)	EUR	303	0,17	0	0,00
XS1909193150 - BO.ALLERGAN FD 1,5% VT.15/11/23 (C10/23)	EUR	260	0,14	251	0,15
XS1694628287 - BO.ALMAVIV IT 7,25% VT.15/10/22 (C10/19)	EUR	438	0,24	408	0,24
XS1843444081 - BO.ALTRIA GROUP 1% VT.15/02/23(C1/23)	EUR	511	0,28	0	0,00
XS1936308391 - BO.ARCELORMIT 2,25% VT.17/1/24(C10/23)	EUR	527	0,29	0	0,00
XS1411403709 - BO.ASTRAZENECA 0,25% VT.12/05/21 (C2/21)	EUR	501	0,27	498	0,29
XS1872038218 - BO.BANK OF IRELAND 1,375% VT.29/08/2023	EUR	0	0,00	290	0,17
XS1840614736 - BO.BAYER CAPIT %VAR VT.26/06/2022	EUR	299	0,16	298	0,17
XS2002532484 - BO.BECTON DICKINSON 0,174% VT.04/06/2021	EUR	100	0,05	0	0,00
XS1548792420 - BO.BERKSHIRE HA 0,25% VT.17/1/21(C12/20)	EUR	0	0,00	226	0,13
DE000A2YNQW7 - BO.BILFINGER SE 4,5% VT.14/06/24 (C3/24)	EUR	314	0,17	0	0,00
XS1548436556 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.12/01/2021	EUR	500	0,27	747	0,43
XS2010445026 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.13/07/2022	EUR	200	0,11	0	0,00
XS1717012014 - BO.BNZ INTL FUND 0,5% VT.13/05/2023	EUR	0	0,00	492	0,29
XS1637332856 - BO.BRITISH TELECOM 0,5% VT.23/06/22(C3/22)	EUR	506	0,28	494	0,29
XS1851302312 - BO.BWAY HOLD CO 4,75% VT.15/4/24(C4/20)	EUR	623	0,34	299	0,17
XS1317296421 - BO.CARNIVAL 1,125% VT.06/11/2019	EUR	501	0,27	503	0,29
FR0013260379 - BO.CASINO GUI 1,865% VT.13/06/22 (C3/22)	EUR	0	0,00	177	0,10
XS1647100848 - BO.CMA CGM 6,5% VT.15/07/22 (C7/19)	EUR	709	0,39	940	0,54
XS1642816554 - BO.CMF SPA 9% VT.15/06/2022 (C6/20)	EUR	252	0,14	232	0,13
XS1859531060 - BO.CONTOUR PW 3,375% VT.01/08/23 (C8/20)	EUR	980	0,54	706	0,41
XS1400707771 - BO.CORRAL PET 11,75% VT.15/05/21 (C7/19)	EUR	1.213	0,66	987	0,57
DE000A19NY87 - BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	EUR	853	0,47	1.240	0,72
DE000A2RYD83 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,625% VT.27/02/2023	EUR	712	0,39	0	0,00
XS1647824173 - BO.DEMIRE REAL 2,875% VT.15/7/22(C7/19)	EUR	756	0,41	726	0,42
DE000DL19TA6 - BO.DEUTSCHE BK 1,5% VT.20/01/2022	EUR	1.004	0,55	980	0,57
DE000DL19UQ0 - BO.DEUTSCHE BK 1,625% VT.12/02/2021	EUR	503	0,28	0	0,00
XS1841967356 - BO.DKT FINANCE APS VT.17/06/23 (C06/20)	EUR	1.589	0,87	580	0,34
XS187856803 - BO.DOMETIC GR 3% VT.13/09/23 (C08/23)	EUR	416	0,23	0	0,00
XS1616411036 - BO.E.ON SE 0,375% VT.23/08/2021(C5/21)	EUR	705	0,39	700	0,41
XS1703900164 - BO.EC FINANCE 2,375% VT.15/11/22(C11/19)	EUR	406	0,22	389	0,23
XS1879565791 - BO.EDREAMS ODIGEO 5,5% VT.1/9/23 (C9/20)	EUR	523	0,29	469	0,27
XS1432395785 - BO.EIRCOM FIN 4,5% VT.31/05/2022(C06/19)	EUR	0	0,00	1.267	0,73
XS1886543476 - BO.EL CORTE INGL 3% VT.15/03/24 (C10/20)	EUR	903	0,49	585	0,34
XS1731657141 - BO.ENERGY PRO 4% VT.07/12/2022 (C12/20)	EUR	405	0,22	383	0,22
FR0013284247 - BO.ENGIE 0,375% VT.28/02/2023(C11/22)	EUR	508	0,28	496	0,29
XS1612542669 - BO.GENERAL ELEC 0,375% VT.17/5/22(C4/22)	EUR	335	0,18	314	0,18
XS1886399093 - BO.GETLINK SE 3,625% VT.1/10/23 (C10/20)	EUR	474	0,26	472	0,27
XS1681518962 - BO.GLAXOSMITH CAP 0% VT.12/09/20(C8/20)	EUR	292	0,16	389	0,23
XS1577957837 - BO.GLOBALWORTH 2,875% VT.20/06/2022	EUR	319	0,17	0	0,00
XS1888268064 - BO.GUALA CLOSURE %VAR VT.15/4/24(C10/19)	EUR	0	0,00	283	0,16
XS1647643110 - BO.HEMA BONDCO %VAR VT.15/7/22 (C7/19)	EUR	222	0,12	338	0,20
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	507	0,28	497	0,29
XS1634531344 - BO.INTRUM JUST 2,75% VT.15/07/22 (C7/19)	EUR	504	0,28	459	0,27
XS1577954149 - BO.IPD 3 B.V. 4,5% VT.15/7/22 (CALL7/19)	EUR	401	0,22	384	0,22
DE000A2NB965 - BO.KAEFER ISO 5,5% VT.10/01/2024 (C7/20)	EUR	263	0,14	232	0,13
XS1756722069 - BO.KME AG 6,75% VT.01/02/2023 (C02/20)	EUR	579	0,32	559	0,32
XS1849558900 - BO.LHMC FINCO 6,25% VT.20/12/23 (C06/20)	EUR	216	0,12	202	0,12
XS1648303813 - BO.MAXEDA DIY 6,125% VT.15/7/22 (C7/19)	EUR	691	0,38	639	0,37
XS1989375503 - BO.MORGAN ST FTF %VAR VT.26/07/24(C7/23)	EUR	505	0,28	0	0,00
XS1819648129 - BO.NEXI CAP 4,125% VT.1/11/23(C11/19)	EUR	413	0,23	395	0,23
XS1842961440 - BO.NORDEA BANK AB 0,875% VT.26/06/2023	EUR	512	0,28	497	0,29
XS1843435410 - BO.NOVEM GROUP %VAR VT.15/5/24(C5/20)	EUR	860	0,47	0	0,00
XS1107268135 - BO.NYRSTAR NETH 8,5% VT.15/09/2019	EUR	0	0,00	642	0,37
XS1568875444 - BO.PETROLEOS MEX 2,5% VT.21/08/2021	EUR	198	0,11	392	0,23
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	605	0,33	599	0,35
XS1735583095 - BO.PLATIN 1426 5,375% VT.15/6/23(C12/19)	EUR	754	0,41	368	0,21
SE0010830950 - BO.POLYGON AB 4% VT.23/2/23(C02/20)	EUR	513	0,28	501	0,29
XS1734230391 - BO.PRAGUE CE 10% VT.15/12/2022 (C6/19)	EUR	0	0,00	738	0,43
XS1759603761 - BO.PROSEGUR CIA SE 1% VT.8/2/23 (C11/22)	EUR	610	0,33	591	0,34
XS1843462497 - BO.RADISSON HO 6,875% VT.15/7/23 (C7/20)	EUR	766	0,42	213	0,12
XS1729059862 - BO.RAFFINERIE 6,375% VT.1/12/22 (C12/19)	EUR	402	0,22	431	0,25
XS1917591411 - BO.RAIFFEISEN BK INTERN 1% VT.04/12/2023	EUR	411	0,22	997	0,58
XS1713475058 - BO.SAFARI HOL 5,375% VT.30/11/22(C12/19)	EUR	281	0,15	326	0,19
FR0013409836 - BO.SANOFI 0% VT.21/03/2022	EUR	603	0,33	0	0,00
XS1082459568 - BO.SBERBANK SB CAP 3,3524% VT.15/11/19	EUR	1.045	0,57	1.036	0,60
DE000A19FW97 - BO.SCHMOLZ BIC 5,625% VT.15/07/22(C7/19)	EUR	604	0,33	664	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1945271952 - BO.SGL CARBON 4,625% VT.30/09/24 (C3/21)	EUR	103	0,06	0	0,00
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	508	0,28	0	0,00
FR0013403441 - BO.SOCIETE GENE 1,25% VT.15/02/2024	EUR	515	0,28	0	0,00
XS1811213781 - BO.SOFTBANK GROUP 4% VT.20/04/23 (C1/23)	EUR	434	0,24	0	0,00
XS1907150350 - BO.TELE2 AB 1,125% VT.15/05/2024(C02/24)	EUR	206	0,11	198	0,11
XS1439749109 - BO.TEVA PHARMA 0,375% VT.25/07/2020	EUR	1,062	0,58	1,061	0,61
XS1531306717 - BO.THOMAS COOK G 6,25% VT.15/6/22(C7/19)	EUR	0	0,00	286	0,17
XS1577949149 - BO.THREEAB OPTIQUE 4% VT.01/10/23(C4/20)	EUR	330	0,18	317	0,18
DE000A2AAPF1 - BO.THYSSENKRUPP 2,75% VT.8/3/21(C12/20)	EUR	412	0,23	0	0,00
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	501	0,27	498	0,29
XS1807182495 - BO.UBI BANCA SPA 1,75% VT.12/04/2023	EUR	642	0,35	1.402	0,81
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	1,023	0,56	1.000	0,58
XS1647814968 - BO.UNITED GR 4,375% VT.01/07/22 (C7/19)	EUR	511	0,28	495	0,29
XS1700480160 - BO.VALLOUREC 6,625% VT.15/10/22 (C10/20)	EUR	267	0,15	0	0,00
XS1908250191 - BO.VERISURE 3,5% VT.15/05/23 (C05/20)	EUR	416	0,23	0	0,00
XS1944384350 - BO.VOLKSWAGEN BANK %VAR VT.01/08/2022	EUR	814	0,44	0	0,00
XS1409634612 - BO.VOLVO CAR AB 3,25% VT.18/05/2021	EUR	373	0,20	364	0,21
XS1708450488 - BO.WIND TRE 2,625% VT.20/01/23 (C11/19)	EUR	301	0,16	805	0,47
XS1997121360 - BO.ZIGGO BOND 4,625% VT.15/1/25(C1/20)	EUR	724	0,40	0	0,00
XS1995662027 - OB.ADECCO INT.FIN 1,25% VT.20/11/2029	EUR	511	0,28	0	0,00
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	541	0,30	522	0,30
XS1713464524 - OB.ADLER 3% VT.27/04/26 (C2/26)	EUR	1.559	0,85	1.381	0,80
FR0013428067 - OB.AIR LIQUIDE 0,625% VT.20/06/30(C3/30)	EUR	504	0,28	0	0,00
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	634	0,35	609	0,35
XS1028959754 - OB.ALDESA FIN S 7,25% VT.1/4/21(C08/19)	EUR	323	0,18	285	0,16
DE000A2DAH6 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR VT.6/7/47 (C7/27)	EUR	0	0,00	303	0,18
XS1181246775 - OB.ALTICE FINAN 5,25% VT.15/2/23(C07/19)	EUR	416	0,23	407	0,24
XS1028956149 - OB.ALTICE FR 5,625% VT.15/05/24 (C7/19)	EUR	451	0,25	707	0,41
XS1859337419 - OB.ALTICE FRANCE 5,875% VT.1/2/27(C2/22)	EUR	0	0,00	439	0,25
XS1061642317 - OB.ALTICE SA 7,25% VT.15/5/22 (C08/19)	EUR	168	0,09	1.158	0,67
XS2006277508 - OB.AMERICA MOVIL 0,75% VT.26/06/27	EUR	1.005	0,55	0	0,00
XS1962513674 - OB.ANGLO AMER 1,625% VT.11/03/26(C12/25)	EUR	411	0,22	0	0,00
XS1686846061 - OB.ANGLO AMERICAN 1,625% VT.18/09/2025	EUR	466	0,25	425	0,25
BE6301510028 - OB.ANHEUSER-BUS 1,15% VT.22/1/27(C10/26)	EUR	520	0,28	0	0,00
XS1877836079 - OB.ARCHER DANIELS 1% VT.12/9/25 (C06/25)	EUR	521	0,28	495	0,29
XS1406669553 - OB.ARDAGH PK 4,125% VT.15/05/23 (C7/19)	EUR	524	0,29	512	0,30
XS1577948174 - OB.ARENA LUX 2,875% VT.1/11/24 (C11/20)	EUR	346	0,19	331	0,19
FR0013425170 - OB.ARKEMA FTF %VAR PERP (C9/24)	EUR	308	0,17	0	0,00
XS1907120528 - OB.AT&T 1,8% VT.05/09/2026(C6/26)	EUR	649	0,35	0	0,00
XS1820759147 - OB.ATALIAN SA 5,125% VT.15/5/25 (C5/21)	EUR	149	0,08	165	0,10
XS1687277985 - OB.AVANTOR INC 4,75% VT.01/10/24(C10/20)	EUR	428	0,23	296	0,17
XS1468538035 - OB.AXALTA COAT 4,25% VT.15/8/24(C8/19)	EUR	0	0,00	250	0,15
XS1330978567 - OB.BALL CORP 4,375% VT.15/12/23	EUR	597	0,33	566	0,33
PTBPCWOM0034 - OB.BANC CO PORT FTF %VAR 7/12/27(C12/22)	EUR	708	0,39	644	0,37
XS1751004232 - OB.BANCO SANTANDER 1,125% VT.17/01/2025	EUR	0	0,00	391	0,23
XS1767931121 - OB.BANCO SANTANDER 2,125% VT.08/02/2028	EUR	940	0,51	1.095	0,63
XS1991265478 - OB.BANK OF AMERIC FTF %VAR VT.09/05/2026	EUR	506	0,28	0	0,00
XS1458405898 - OB.BANK OF AMERICA 0,75% VT.26/07/2023	EUR	409	0,22	1.190	0,69
XS1385945131 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,375% VT.24/3/26	EUR	541	0,30	699	0,40
FR0013286838 - OB.BANQUE POSTALE 1% VT.16/10/2024	EUR	720	0,39	1.270	0,74
XS1757394322 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.24/01/26 (C1/25)	EUR	600	0,33	925	0,54
XS1718418103 - OB.BASF SE 0,875% VT.15/11/2027(C8/27)	EUR	315	0,17	289	0,17
XS1203854960 - OB.BAT INTL FI 0,875% VT.13/10/23(C7/23)	EUR	503	0,27	483	0,28
XS1205619288 - OB.BAUSCH HEAL 4,5% VT.15/05/23 (C7/19)	EUR	1,012	0,55	946	0,55
XS1840618059 - OB.BAYER CAPIT 1,5% VT.26/06/26(C03/26)	EUR	518	0,28	486	0,28
XS2013745703 - OB.BBVA 1% VT.21/06/2026	EUR	508	0,28	0	0,00
BE0002582600 - OB.BELFIUS B FTF %VAR PERP (C04/25)	EUR	0	0,00	152	0,09
XS1028954953 - OB.BHARTI AIRTEL 3,375% VT.20/05/2021	EUR	1,093	0,60	1.045	0,60
XS0834386228 - OB.BHP BILLITON FINAN 2,25% VT.25/09/20	EUR	438	0,24	823	0,48
XS1378880253 - OB.BNP PARIBAS 2,875% VT.01/10/2026	EUR	0	0,00	517	0,30
FR0013422011 - OB.BNP PARIBAS SA 1,375% VT.28/5/29	EUR	1.030	0,56	0	0,00
XS0552915943 - OB.BOMBARDIER INC 6,125% VT.15/05/21	EUR	324	0,18	355	0,21
XS1637863629 - OB.BP CAPITAL 1,077% VT.26/06/25 (C3/25)	EUR	785	0,43	745	0,43
XS1492671158 - OB.BP CAPITAL MK 0,83% VT.19/9/24(C6/24)	EUR	0	0,00	297	0,17
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	416	0,23	1.017	0,59
XS1808351214 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.17/4/30 (C4/25)	EUR	806	0,44	907	0,53
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	508	0,28	492	0,29
FR0013419736 - OB.CARREFOUR 1% VT.17/05/2027(C2/27)	EUR	607	0,33	0	0,00
FR0011765825 - OB.CASINO GUICH 4,498% VT.7/3/24(C12/23)	EUR	429	0,23	0	0,00
FR0011052661 - OB.CASINO GUICHARD 5,976% VT.26/05/21	EUR	1.104	0,60	979	0,57
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	516	0,28	492	0,29
XS1827600724 - OB.CHEMOURS CO 4% VT.15/05/2026 (C5/21)	EUR	914	0,50	899	0,52
XS1990952779 - OB.CIRSA FIN 4,75% VT.22/05/25 (C05/21)	EUR	210	0,12	0	0,00
XS1703065620 - OB.CMA CGM 5,25% VT.15/01/25 (C10/20)	EUR	0	0,00	497	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1995781546 - OB.COCA COL HBC 1% VT.14/05/2027 (C2/27)	EUR	204	0,11	0	0,00
XS1197832915 - OB.COCA-COLA 0,75% VT.09/03/23 (C12/22)	EUR	441	0,24	989	0,57
XS1995024713 - OB.COCA-COLA 0,75% VT.22/09/26	EUR	207	0,11	0	0,00
XS1958646082 - OB.COLGATE 0,5% VT.06/03/26 (C1/26)	EUR	204	0,11	0	0,00
XS1713568811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C11/20)	EUR	0	0,00	180	0,10
XS1064882316 - OB.CONSTELLIUM 4,625% VT.15/5/21(C07/19)	EUR	768	0,42	766	0,44
XS1227287221 - OB.CROWN EUR 3,375% VT.15/05/25 (C11/24)	EUR	553	0,30	500	0,29
XS1084050316 - OB.CROWN EUR 4% VT.15/07/22 (C4/22)	EUR	0	0,00	768	0,44
FR0013216918 - OB.DANONE SA 0,709% VT.03/11/24 (C08/24)	EUR	515	0,28	493	0,29
FR0013292828 - OB.DANONE SA FTF %VAR PERP (C06/23)	EUR	305	0,17	281	0,16
XS1498935391 - OB.DEA FINANCE 7,5% VT.15/10/22 (C5/19)	EUR	0	0,00	953	0,55
XS1917358621 - OB.DEUTSCHE P 1,625% VT.05/12/28(C09/28)	EUR	547	0,30	504	0,29
XS1732232340 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.13/12/24	EUR	510	0,28	981	0,57
XS1557095616 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,375% VT.30/01/27	EUR	529	0,29	497	0,29
XS0525787874 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.13/07/22	EUR	636	0,35	628	0,36
XS2015218584 - OB.DIOCLE %VAR VT.30/6/2026 (C06/20)	EUR	303	0,17	0	0,00
XS1652512457 - OB.DS SMITH PLC 1,375% VT.26/7/24(C4/24)	EUR	510	0,28	481	0,28
XS1266592457 - OB.DUFREY F 4,5% VT.01/08/23 (CALL 08/19)	EUR	523	0,29	518	0,30
XS1616410061 - OB.E.ON SE 0,875% VT.22/05/2024 (C2/24)	EUR	311	0,17	0	0,00
XS1529859321 - OB.ECOLAB INC 1% VT.15/01/24(C10/23)	EUR	517	0,28	499	0,29
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	795	0,43	731	0,42
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	0	0,00	506	0,29
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C05/22)	EUR	368	0,20	0	0,00
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	629	0,34	580	0,34
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	682	0,37	408	0,24
XS1225112272 - OB.ELIS SA 3% VT.30/04/22 (CALL04/19)	EUR	0	0,00	751	0,43
XS1044811591 - OB.ENBW FTF %VAR VT.02/04/76 (C4/21)	EUR	630	0,34	618	0,36
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR VT.24/11/2081 (C08/26)	EUR	510	0,28	0	0,00
PTEDPKOM0034 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.30/04/79(C01/24)	EUR	546	0,30	0	0,00
FR0013310505 - OB.ENGIE FTF %VAR PERP (C4/23)	EUR	1.001	0,55	917	0,53
XS0521000975 - OB.ENI SPA 4% VT.29/06/2020	EUR	0	0,00	575	0,33
XS1734328799 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.01/02/26(C2/21)	EUR	524	0,29	475	0,27
XS1679781424 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.11/10/25(C10/20)	EUR	325	0,18	299	0,17
XS1788558754 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.15/03/24(C9/20)	EUR	0	0,00	499	0,29
XS1963830002 - OB.FAURECIA 3,125% VT.15/06/26(C6/22)	EUR	526	0,29	0	0,00
XS1186131717 - OB.FCE BANK PLC 1,134% VT.10/02/2022	EUR	603	0,33	580	0,34
XS0953215349 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 6,75% VT.14/10/19	EUR	1.226	0,67	1.232	0,71
XS1843460103 - OB.FINANC & R 6,875% VT.15/11/26(C11/21)	EUR	609	0,33	553	0,32
XS1936208419 - OB.FRESENIUS 2,875% VT.15/2/29(C11/28)	EUR	342	0,19	0	0,00
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24 (C10/23)	EUR	263	0,14	502	0,29
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	265	0,14	245	0,14
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	491	0,27	939	0,54
XS1824462896 - OB.G4S INTL FI 1,875% VT.24/5/25 (C2/25)	EUR	512	0,28	490	0,28
XS1263891910 - OB.GARFUNKELUX HD 7,5% VT.1/8/22(C05/19)	EUR	0	0,00	444	0,26
XS1884811594 - OB.GARRETT LX 5,125% VT.15/10/26(C10/21)	EUR	482	0,26	442	0,26
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	737	0,40	677	0,39
XS1170307414 - OB.GAS NATURAL FENOSA 1,375% VT.21/01/25	EUR	746	0,41	710	0,41
XS1521039054 - OB.GAZPROM 3,125% VT.17/11/2023	EUR	1.073	0,59	1.001	0,58
XS1038646078 - OB.GAZPROM 3,6% VT.26/02/2021	EUR	0	0,00	1.225	0,71
XS1814065345 - OB.GESTAMP AUTO 3,25% VT.30/4/26 (C4/21)	EUR	392	0,21	1.356	0,78
XS1409497283 - OB.GESTAMP F 3,5% VT.15/05/23(C7/19)	EUR	362	0,20	341	0,20
XS1202846819 - OB.GLENCORE F E 1,25% VT.17/3/21(C12/20)	EUR	355	0,19	351	0,20
XS1799975922 - OB.GLOBALWORTH 3% VT.29/03/2025	EUR	528	0,29	470	0,27
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C5/20)	EUR	516	0,28	687	0,40
XS1629387462 - OB.HEIDELBERGCE 1,5% VT.14/06/27 (C3/27)	EUR	520	0,28	472	0,27
XS1253558388 - OB.HJ HEINZ CO 2% VT.30/06/23 (C3/23)	EUR	0	0,00	781	0,45
DE000A0KAAA7 - OB.HT1 FUNDING GMBH FTF %VAR PERP(C6/20)	EUR	326	0,18	287	0,17
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	520	0,28	509	0,30
XS1040508167 - OB.IMPERIAL TOB 2,25% VT.26/2/21(C11/20)	EUR	737	0,40	735	0,43
XS1843437549 - OB.INEOS FIN 2,875% VT.01/05/26 (C05/22)	EUR	281	0,15	0	0,00
XS1117296209 - OB.INEOS FIN 4% VT.01/05/2023 (C05/19)	EUR	0	0,00	600	0,35
XS1354235217 - OB.INFOR US INC 5,75% VT.15/5/22(C7/19)	EUR	507	0,28	502	0,29
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	1.056	0,58	959	0,56
XS1904250708 - OB.INTERTRUS 3,375% VT.15/11/25 (C11/21)	EUR	222	0,12	207	0,12
XS1838072426 - OB.INTERXION 4,75% VT.15/06/2025 (C6/21)	EUR	871	0,48	256	0,15
XS1908248963 - OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C11/21)	EUR	1.098	0,60	357	0,21
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/26(C3/26)	EUR	1.003	0,55	0	0,00
XS168542497 - OB.ITALGAS 1,625% VT.18/01/29	EUR	632	0,35	551	0,32
DE000A19HCW0 - OB.JAB HOLDINGS 1,25% VT.22/05/2024	EUR	414	0,23	399	0,23
DE000A1919G4 - OB.JAB HOLDINGS 1,75% VT.25/06/2026	EUR	720	0,23	400	0,23
XS1881005976 - OB.JAGUAR LR AUT 4,5% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	356	0,19	838	0,49
XS1888221261 - OB.JAMES HARD 3,625% VT.1/10/26(C10/21)	EUR	0	0,00	132	0,08
XS1883352095 - OB.JT INTERN F 1,125% VT.28/09/25(C6/25)	EUR	0	0,00	596	0,35
BE0002645266 - OB.KBC GROUP NV 0,625% VT.10/04/25	EUR	503	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002592708 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	0	0,00	1.360	0,79
XS1679515038 - OB.KIMBERLY-CLARK 0,625%VT.7/9/24(C7/24)	EUR	511	0,28	498	0,29
XS1196817156 - OB.KINDER M 1,5% VT.16/03/2022	EUR	518	0,28	758	0,44
XS1998904921 - OB.KKR GR 1,625% VT.22/05/2029 (C02/29)	EUR	204	0,11	0	0,00
XS0752092311 - OB.KONINKLIJKE KPN 4,25% VT.01/03/2022	EUR	927	0,51	923	0,53
XS0454773713 - OB.KONINKLIJKE KPN 5,625% VT.30/09/2024	EUR	491	0,27	0	0,00
XS1713463633 - OB.KRATON POLY 5,25% VT.15/05/26 (C5/21)	EUR	309	0,17	0	0,00
XS1680281133 - OB.KRONOS INT 3,75% VT.15/09/25(C9/20)	EUR	892	0,49	537	0,31
FR0013331949 - OB.LA POSTE SA FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	799	0,44	713	0,41
XS1799640666 - OB.LKQ EUROP HO 3,625% VT.1/4/26 (C4/21)	EUR	317	0,17	484	0,28
XS1685582105 - OB.LOUVRE BIDCO 4,25% VT.30/09/24(C9/20)	EUR	789	0,43	945	0,55
XS1975699569 - OB.LOXAM SAS 2,875% VT.15/04/26(C4/22)	EUR	100	0,05	0	0,00
XS1401324972 - OB.LOXAM SAS 3,5% VT.03/05/2023 (C7/19)	EUR	517	0,28	505	0,29
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C4/22)	EUR	199	0,11	0	0,00
XS1791484394 - OB.LSF10 WOLVER IN 5% VT.15/3/24 (C3/20)	EUR	371	0,20	340	0,20
XS1219465728 - OB.MATTERHORN T 3,875% VT.1/5/22(C07/19)	EUR	855	0,47	822	0,48
XS1963744260 - OB.MCDONALDS 0,9% VT.15/06/26 (C04/26)	EUR	515	0,28	0	0,00
XS1960678255 - OB.MEDTRONIC 1,125% VT.07/03/27 (C12/26)	EUR	313	0,17	0	0,00
XS1512670412 - OB.MOBILUX F SAS 5,5% VT15/11/24(C11/19)	EUR	522	0,29	448	0,26
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C7/19)	EUR	134	0,07	197	0,11
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	615	0,34	609	0,35
XS1117298163 - OB.MOODYS CORP 1,75% VT.9/03/27 (C12/26)	EUR	0	0,00	516	0,30
XS1523028436 - OB.MPT OP PA 3,325% VT.24/03/25 (C12/24)	EUR	545	0,30	500	0,29
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	508	0,28	500	0,29
XS1717590563 - OB.NAVIERA ARMAS %VAR VT.15/11/24(C7/19)	EUR	352	0,19	470	0,27
XS1821883102 - OB.NETFLIX 3,625% VT.15/05/2027	EUR	548	0,30	486	0,28
XS1811852521 - OB.NITROGENMUVEK 7% VT.14/05/25 (C5/21)	EUR	1.158	0,63	1.361	0,79
XS1600824962 - OB.NOMAD FOODS 3,25% VT.15/05/24 (C5/20)	EUR	619	0,34	0	0,00
XS1486520403 - OB.NORDEA B FTF %VAR VT.07/09/26 (C9/21)	EUR	0	0,00	497	0,29
XS1713466222 - OB.NOVAFIVES 5% VT.15/06/25 (C6/21)	EUR	0	0,00	161	0,09
XS1492825481 - OB.NOVARTIS FI 0,625% VT.20/09/2028	EUR	0	0,00	470	0,27
XS1769041192 - OB.NOVARTIS FI 1,375% VT.14/08/30(C5/30)	EUR	1.080	0,59	1.494	0,86
XS1574789746 - OB.NYRSTAR NETH 6,875% VT.15/3/24(C3/20)	EUR	0	0,00	92	0,05
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/1/24 (C8/24)	EUR	544	0,30	493	0,29
XS1713462403 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	531	0,29	480	0,28
XS1294343337 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (CALL12/25)	EUR	0	0,00	455	0,26
XS2013539635 - OB.OPTUS FINANCE 1% VT.20/06/2029	EUR	809	0,44	0	0,00
XS0563306314 - OB.ORANGE 3,875% VT.14/01/2021	EUR	593	0,32	592	0,34
FR0013413887 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C04/25)	EUR	103	0,06	0	0,00
XS1115498260 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (CALL10/26)	EUR	591	0,32	533	0,31
FR0010817452 - OB.ORANO SA 4,375% VT.06/11/2019	EUR	1.673	0,91	1.262	0,73
XS1109795176 - OB.ORIGIN EN FTF %VAR VT.16/09/74(C9/19)	EUR	0	0,00	403	0,23
XS0841018004 - OB.ORIGIN ENERGY 2,875% VT.11/10/2019	EUR	412	0,23	415	0,24
XS1720192696 - OB.ORSTED FTF %VAR VT.24/11/3017(C11/24)	EUR	426	0,23	382	0,22
FI4000331004 - OB.OUTOKUMPU 4,125% VT.18/6/24 (C6/20)	EUR	0	0,00	476	0,28
XS1794209459 - OB.PAPREC HOLDING 4% VT.31/3/25 (C3/21)	EUR	639	0,35	563	0,33
XS1963553919 - OB.PEPSICO 0,75% VT.18/03/2027 (C12/26)	EUR	516	0,28	0	0,00
XS1446746189 - OB.PEPSICO 0,875% VT.18/7/28 (C4/28)	EUR	0	0,00	384	0,22
XS0716979595 - OB.PETROBRAS GL F 5,875% VT.7/3/22	EUR	342	0,19	0	0,00
XS0997484430 - OB.PETROLEOS MEX 3,125% VT.27/11/2020	EUR	255	0,14	253	0,15
XS1808984501 - OB.PIAGGIO & C 3,625% VT.30/4/25(C4/21)	EUR	312	0,17	0	0,00
XS1900752814 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,2% VT.30/10/2028	EUR	916	0,50	854	0,49
XS1733958927 - OB.PRO-GEST 3,25% VT.15/12/24 (C12/20)	EUR	453	0,25	805	0,47
DE000A268WA3 - OB.PROGROUP 3% VT.31/3/26 (C3/21)	EUR	514	0,28	479	0,28
XS1533922776 - OB.QUINTILES IMS 3,25% VT.15/3/25(C3/20)	EUR	516	0,28	494	0,29
XS1788586375 - OB.RED ELECT F 1,25% VT.13/3/27(C12/26)	EUR	423	0,23	697	0,40
XS1698063739 - OB.RESIDOMO 3,375% VT.15/10/24 (C10/20)	EUR	831	0,45	777	0,45
XS1958300375 - OB.REXEL SA 2,75% VT.15/6/26 (C3/22)	EUR	208	0,11	0	0,00
XS1881594946 - OB.ROSSINI SAR 6,75% VT.30/10/25(C10/21)	EUR	707	0,39	645	0,37
XS0995811741 - OB.SABIC CAPITAL I BV 2,75% VT.20/11/20	EUR	639	0,35	640	0,37
XS1974894138 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C07/24)	EUR	611	0,33	0	0,00
XS1811792792 - OB.SAMSONITE 3,5% VT.15/5/26 (C5/21)	EUR	202	0,11	0	0,00
XS1487315860 - OB.SANTANDER UK 1,125% VT.08/09/2023	EUR	508	0,28	480	0,28
XS1961852750 - OB.SAPPI PAP 3,125% VT.15/04/26 (C04/22)	EUR	308	0,17	0	0,00
XS1117298676 - OB.SAPPI PAPIER 3,375% VT.1/4/22(C04/19)	EUR	0	0,00	1.002	0,58
XS1490153886 - OB.SCHAEFF VERWA 3,25% VT.15/9/23(C9/19)	EUR	0	0,00	981	0,57
XS1067864022 - OB.SCHAEFFLER 3,5% VT.15/05/22 (C05/19)	EUR	0	0,00	704	0,41
XS1405777746 - OB.SES FTF %VAR PERP (CALL 01/22)	EUR	526	0,29	501	0,29
XS1874127902 - OB.SIEMENS FINAN 1,375% VT.06/09/2030	EUR	537	0,29	496	0,29
XS1405782316 - OB.SMCP GROUP S 5,875% VT.1/5/23 (C5/19)	EUR	0	0,00	504	0,29
XS1849518276 - OB.SMURFIT KAP 2,875% VT.15/1/26	EUR	871	0,48	0	0,00
FR0013311503 - OB.SOCIETE GE 1,125% VT.23/01/2025	EUR	408	0,22	680	0,39
XS1684385161 - OB.SOFTBANK 3,125% VT.19/09/25 (C6/25)	EUR	0	0,00	458	0,27
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	564	0,31	792	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1323897725 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	471	0,26	432	0,25
BE630987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	435	0,24	399	0,23
XS1221105759 - OB.SPCM 2,875% VT.15/06/23 (CALL 07/19)	EUR	708	0,39	1.002	0,58
FR0013426376 - OB.SPIE SA 2,625% VT.18/06/2026(C12/25)	EUR	1.025	0,56	0	0,00
FR0013245263 - OB.SPIE SA 3,125% VT.22/03/24(CALL 9/23)	EUR	326	0,18	290	0,17
XS1875284702 - OB.SSE PLC 1,375% VT.04/09/2027(C6/27)	EUR	519	0,28	479	0,28
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	541	0,30	502	0,29
XS1757821688 - OB.SUMMIT GERM 2% VT.31/1/25 (C1/21)	EUR	526	0,29	501	0,29
XS1617859464 - OB.SWEDBANK FTF %VAR VT.22/11/27(C11/22)	EUR	497	0,27	487	0,28
XS1117292984 - OB.SYNLAB BONDCO 6,25% VT.1/7/22(C07/19)	EUR	1.028	0,56	1.384	0,80
XS1710653137 - OB.TAKKO LUX 5,375% VT.15/11/23(C11/19)	EUR	0	0,00	318	0,18
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	507	0,28	475	0,28
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	1.358	0,74	1.664	0,96
XS1347748607 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.19/01/2024	EUR	651	0,36	629	0,36
XS1550951211 - OB.TELEFONICA EM 1,528% VT.17/01/2025	EUR	748	0,41	709	0,41
XS1505554771 - OB.TELEFONICA EM 1,93% VT.17/10/2031	EUR	653	0,36	941	0,54
XS0972588643 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/21)	EUR	0	0,00	685	0,40
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	1.555	0,85	1.358	0,79
XS1405762805 - OB.TELEKOM FINANZ 1,5% VT.7/12/26(C9/26)	EUR	537	0,29	501	0,29
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C12/22)	EUR	413	0,23	390	0,23
XS2001737910 - OB.TELENOR ASA 1,125% VT.31/05/29(C2/29)	EUR	520	0,28	0	0,00
XS1590787799 - OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	EUR	313	0,17	292	0,17
XS1966038249 - OB.TELSTRA CO 1,375% VT.26/03/29(C12/28)	EUR	213	0,12	0	0,00
XS1395057430 - OB.TELSTRA CORP 1,125% VT.14/4/26(C1/26)	EUR	527	0,29	494	0,29
XS1681770464 - OB.TENDAM BRAND 5% VT.15/09/24 (C09/19)	EUR	613	0,34	548	0,32
XS2002491780 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.03/06/30(C3/30)	EUR	407	0,22	0	0,00
XS1241581179 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.04/06/21(C3/21)	EUR	0	0,00	505	0,29
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	508	0,28	499	0,29
XS1980270810 - OB.TERNA SPA 1% VT.10/04/26	EUR	309	0,17	0	0,00
XS0992638220 - OB.TESCO CORP 2,125% VT.12/11/20 (C8/20)	EUR	0	0,00	309	0,18
XS1211040917 - OB.TEVA PHARMA 1,25% VT.31/3/23 (C12/22)	EUR	1.056	0,58	722	0,42
XS1211044075 - OB.TEVA PHARMA 1,875% VT.31/3/27(C12/26)	EUR	375	0,21	393	0,23
XS1716212243 - OB.TITAN GLOB 2,375% VT.16/11/24(C5/24)	EUR	608	0,33	574	0,33
XS1501166869 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL 10/26)	EUR	334	0,18	306	0,18
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	1.062	0,58	988	0,57
CH0302790123 - OB.UBS GROUP FUND 1,75% VT.16/11/2022	EUR	0	0,00	413	0,24
XS1895495478 - OB.UGI INTERN 3,25% VT.1/11/25 (C11/21)	EUR	332	0,18	312	0,18
XS1508450688 - OB.UNICREDIT SPA 2,125% VT.24/10/2026	EUR	1.053	0,58	973	0,56
XS1150437579 - OB.UNITYMEDIA H 4% VT.15/01/25(C01/20)	EUR	311	0,17	0	0,00
XS1334248223 - OB.UNITYMEDIA H 4,625% VT.15/2/26(C2/21)	EUR	2.174	1,19	2.118	1,23
XS1117297603 - OB.UPCB FI IV 4% VT.15/01/27 (C01/21)	EUR	950	0,52	549	0,32
XS1634252628 - OB.UPCB FIN VII 3,625% VT.15/6/29(C6/22)	EUR	425	0,23	380	0,22
XS1718480327 - OB.UPS 0,375% VT.15/11/23(C8/23)	EUR	0	0,00	593	0,34
FR0011302793 - OB.VALLOUREC SA 3,25% VT.02/08/2019	EUR	187	0,10	379	0,22
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	412	0,23	377	0,22
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	1.024	0,56	0	0,00
XS1146282634 - OB.VERIZON COM 1,625% VT.01/03/24	EUR	542	0,30	522	0,30
XS1169920193 - OB.VIRGIN MED 4,5% VT.15/01/25 (C01/20)	EUR	1.040	0,57	495	0,29
XS2002017361 - OB.VODAFONE GR 0,9% VT.24/11/2026	EUR	818	0,45	0	0,00
XS1372838679 - OB.VODAFONE GR 1,75% VT.25/08/2023	EUR	534	0,29	518	0,30
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	714	0,39	629	0,36
XS1799939027 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	213	0,12	374	0,22
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	508	0,28	0	0,00
DE000A19NS93 - OB.VONOVIA FINANCE 1,125% VT.8/9/2025	EUR	517	0,28	0	0,00
XS1617830721 - OB.WELLS FARGO 1,5% VT.24/05/2027	EUR	530	0,29	490	0,28
FR0013417128 - OB.WENDEL 1,375% VT.26/04/2026	EUR	306	0,17	0	0,00
XS1188024548 - OB.WITTUR INTER 8,5% VT.15/02/23(C07/19)	EUR	559	0,31	344	0,20
XS150573995 - OB.WMG ACQUI 4,125% VT.1/11/24(C11/19)	EUR	470	0,26	0	0,00
DE000A14JG6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	525	0,29	516	0,30
XS1028411152 - OB.ZIGGO BOND 7,125% VT.15/5/24 (C7/19)	EUR	139	0,08	536	0,31
XS1493836461 - OB.ZIGGO SEC 4,25% VT.15/01/27 (C1/22)	EUR	318	0,17	295	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		169.228	92,47	163.035	94,38
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>169.591</b>	<b>92,63</b>	<b>163.387</b>	<b>94,56</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>169.591</b>	<b>92,63</b>	<b>163.387</b>	<b>94,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>169.591</b>	<b>92,63</b>	<b>163.387</b>	<b>94,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>172.333</b>	<b>94,13</b>	<b>168.561</b>	<b>97,55</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

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