

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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.

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

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,20	0,30	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,32	-0,79	-0,24	-0,19

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	1.080.857,8 3	1.200.908,6 4	1.300	1.429	EUR			200	NO
PLUS	303.969,70	432.868,25	37	55	EUR			100000	NO
PREMIER	98.228,01	98.228,01	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	7.280.277,3 1	7.660.652,9 4	18.182	19.394	EUR			0	NO
EMPRESA	24.216,20	48.406,28	1	2	EUR			0	NO
PYME	29.437,06	35.599,93	19	22	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	20.961	28.566	26.312	19.452
PLUS	EUR	5.970	16.595	18.998	8.087
PREMIER	EUR	1.943	2.013	48.166	43.972
CARTERA	EUR	142.857	125.962	77.705	75.354
EMPRESA	EUR	481	999	0	0
PYME	EUR	583	791	196	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	19,3932	20,1978	19,6109	18,0802
PLUS	EUR	19,6399	20,3825	19,7207	18,1178
PREMIER	EUR	19,7811	20,4890	19,7844	18,1399
CARTERA	EUR	19,6224	20,2941	19,6658	18,0989
EMPRESA	EUR	19,8781	20,6305	19,9609	0,0000
PYME	EUR	19,7932	20,5784	19,9454	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,13	0,00	1,13	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,98	-2,75	0,57	-1,20	-0,63	2,99	8,47		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	20-11-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	13-12-2018	0,30	13-12-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,59	1,59	1,38	1,35	1,12	1,08	2,79		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

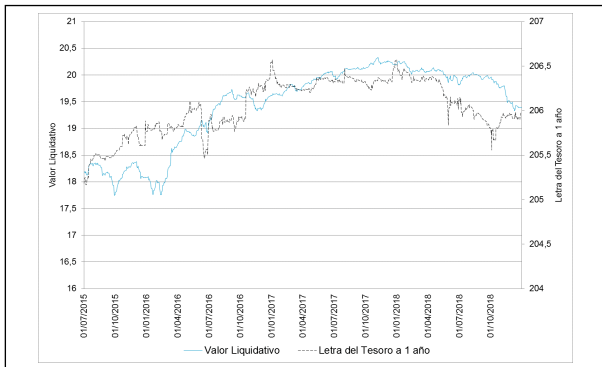
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

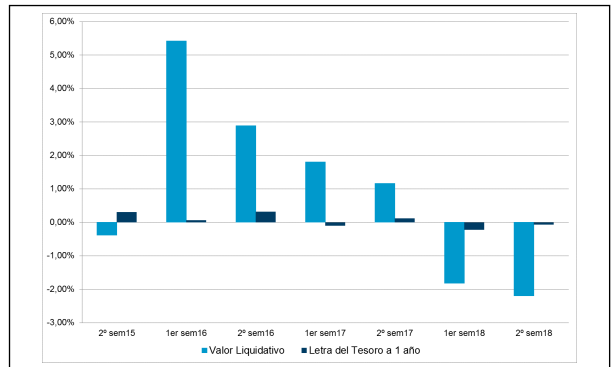
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,64	-2,67	0,66	-1,11	-0,55	3,36	8,85		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	20-11-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	13-12-2018	0,30	13-12-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,59	1,59	1,38	1,35	1,12	1,08	2,79		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

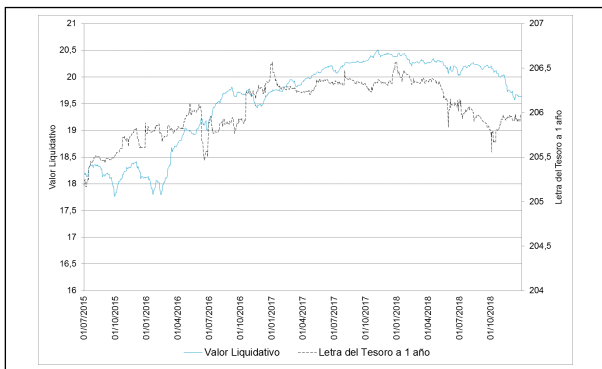
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

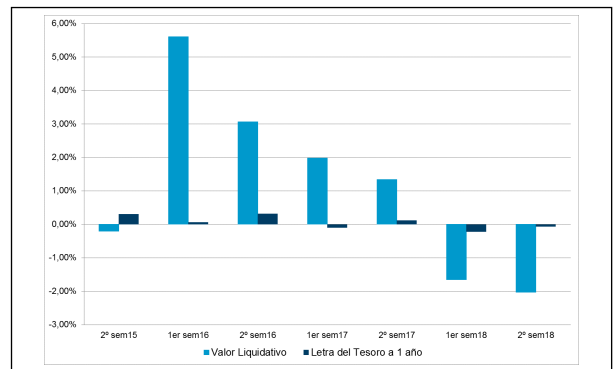
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,46	-2,62	0,71	-1,07	-0,50	3,56	9,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	20-11-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	13-12-2018	0,30	13-12-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,60	1,60	1,38	1,35	1,12	1,08	2,79		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

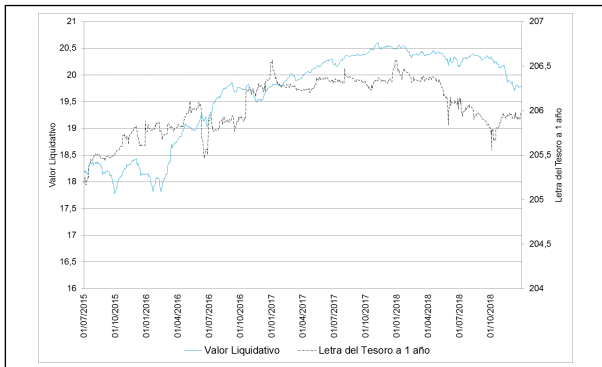
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

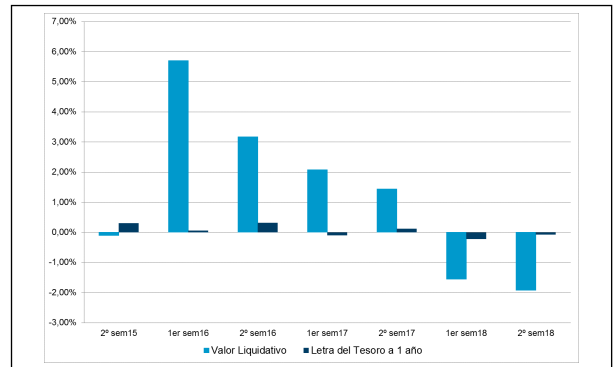
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,31	-2,58	0,75	-1,03	-0,46	3,20	8,66		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	20-11-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	13-12-2018	0,30	13-12-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,59	1,59	1,37	1,35	1,12	1,08	2,79		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,07	2,07	2,07	2,07	2,08	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.

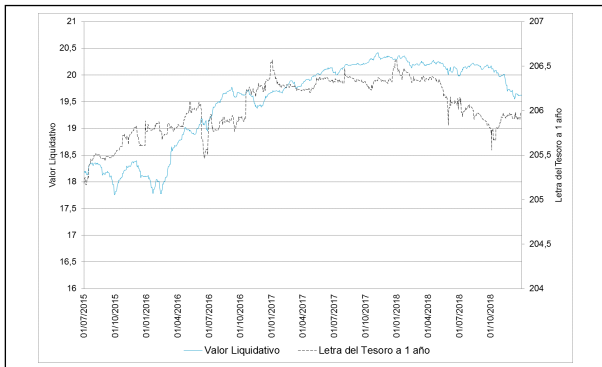
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,18	0,19	0,18	0,17	1,20	1,23		

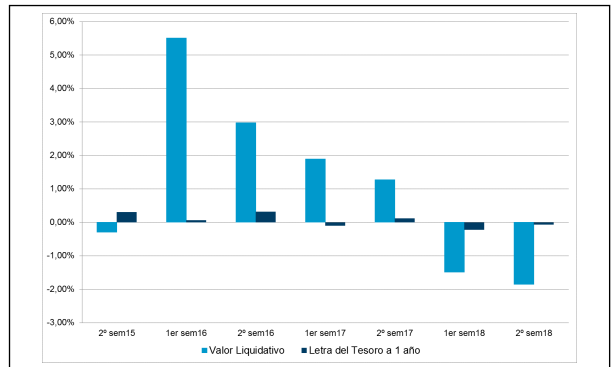
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,65	-2,67	0,66	-1,11	-0,55	3,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	20-11-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	13-12-2018	0,30	13-12-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,59	1,59	1,38	1,35	1,12	1,08			
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,33	1,33	1,01	1,01	0,88	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.

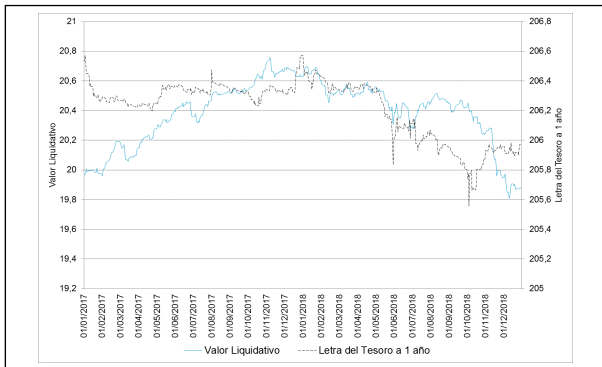
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,25	0,28	0,27	0,26	0,14			

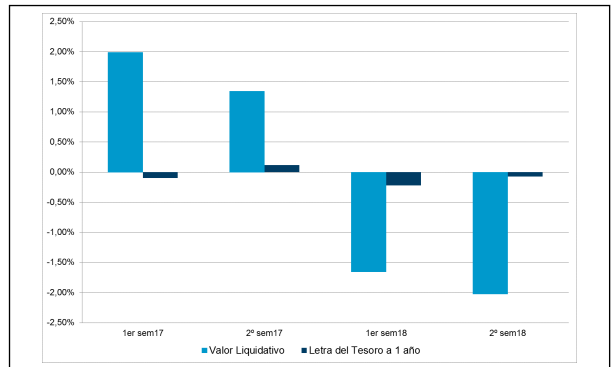
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,82	-2,71	0,61	-1,16	-0,59	3,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	20-11-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	13-12-2018	0,30	13-12-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,59	1,59	1,38	1,35	1,12	1,08			
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,34	1,34	1,02	1,02	0,90	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.

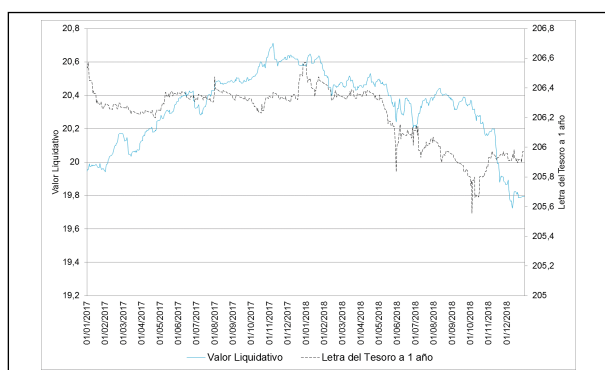
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,31	0,32	0,31	0,30	1,23			

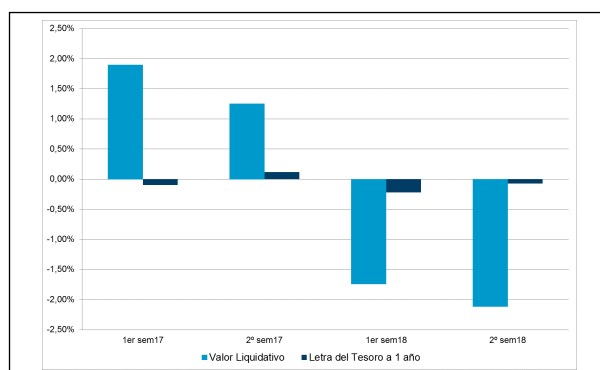
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.805.282	128.707	-0,31
Renta Fija Internacional	291.202	47.486	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	142.932	1.804	-3,44
Renta Fija Mixta Internacional	711.388	17.028	-3,82
Renta Variable Mixta Euro	11.191	623	-7,97
Renta Variable Mixta Internacional	184.495	18.792	-6,30
Renta Variable Euro	683.649	49.709	-17,77
Renta Variable Internacional	841.948	122.553	-10,43
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	286.352	8.036	0,27
Garantizado de Rendimiento Variable	3.471.540	121.420	-1,02
De Garantía Parcial	21.828	273	-3,04
Retorno Absoluto	155.284	18.662	-3,08
Global	5.846.607	128.204	-4,69
Total fondos	16.453.698	663.297	-3,52

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	170.285	98,55	184.468	97,43
* Cartera interior	5.174	2,99	6.818	3,60
* Cartera exterior	163.388	94,56	176.191	93,06
* Intereses de la cartera de inversión	1.723	1,00	1.459	0,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.754	1,59	5.049	2,67
(+/-) RESTO	-244	-0,14	-185	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	172.795	100,00 %	189.332	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)	189.332	174.926	174.926	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,10	8,77	2,32	-174,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,85	-1,59	-3,43	7,66
(+) Rendimientos de gestión	-1,44	-1,17	-2,60	12,84
+ Intereses	1,52	1,31	2,82	6,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,00	-2,45	-5,42	13,00
± 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)	0,05	-0,04	0,00	-207,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-57,82
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,41	-0,83	-7,03
- Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-0,71	-8,37
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-6,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	101,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-31,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	172.795	189.332	172.795	

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

3. Inversiones financieras

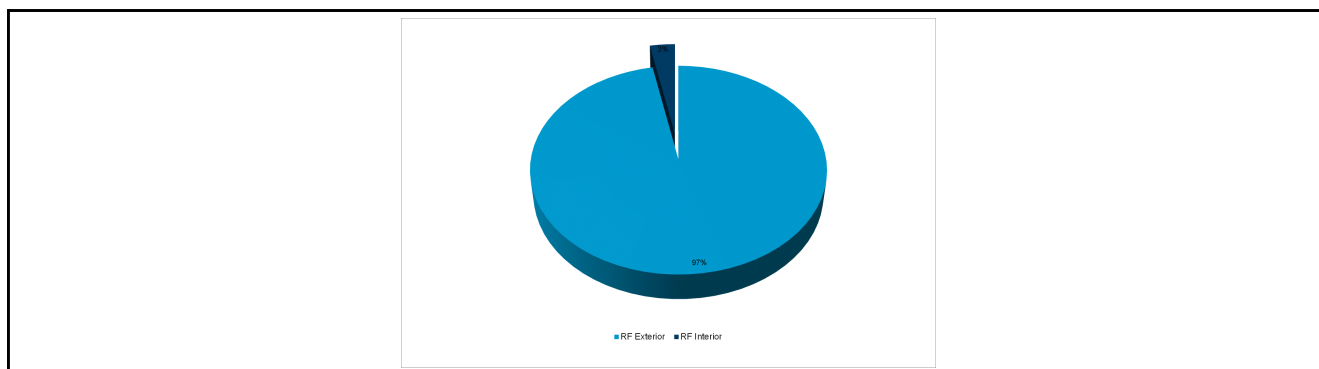
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.173	2,99	6.818	3,60
TOTAL RENTA FIJA	5.173	2,99	6.818	3,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.173	2,99	6.818	3,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	163.387	94,56	176.185	93,06
TOTAL RENTA FIJA	163.387	94,56	176.185	93,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	163.387	94,56	176.185	93,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	168.561	97,55	183.003	96,66

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BO.ESPAÑA 0,75% VT.30/07/2021	V/ BO.ESPAÑA 0,75% VT.30/07/2021	410	Inversión
OB.TENNET HOLD 0,875% VT.04/06/21(C3/21)	V/ OB.TENNET HOLD 0,875% VT.04/06/21(C3/2 1)	509	Inversión
Total subyacente renta fija		919	
TOTAL OBLIGACIONES		919	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Existe un partícipe con un saldo de 43.152.648,66 euros que representa un 24,97% sobre el total del Fondo.</p> <p>El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 600.000,00 euros, equivalentes a un 0,32% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>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 56.696.921,70 euros, habiendo percibido dichas entidades 4.784,28 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de 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.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

<p>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</p>

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 entre Estados Unidos y China, así como la incertidumbre alrededor del Brexit han sido dos de los focos de atención del mercado más destacados de la segunda mitad del año. En el ámbito comercial, el aumento de aranceles de Estados Unidos sobre China ha afectado a un total de 250 mil millones de dólares de importaciones. China ha adoptado represalias y la situación empieza a afectar a algunos flujos comerciales entre ambos países. Respecto al Brexit, la Unión Europea (UE) y Reino Unido han alcanzado un Acuerdo de Salida, aunque May está encontrando muchas dificultades para aprobarlo en el Parlamento británico y la votación se ha retrasado hasta principios de 2019 por falta de apoyos. Los parlamentarios euroescépticos exigen mayores garantías de la UE para que la solución por defecto para evitar una frontera física en Irlanda, que consiste en permanecer en la Unión Aduanera, no sea para siempre. El Gobierno italiano se ha visto obligado a reducir el objetivo de déficit público para 2019, hasta el 2% del PIB, después de que los presupuestos de ese año hayan sido rechazados por la Comisión europea y en un contexto en el que la prima de riesgo del país y la actividad se han visto afectados negativamente. En Francia, las protestas de los chalecos amarillos han motivado un debilitamiento de la confianza empresarial y han llevado a que el Gobierno tenga que aprobar medidas fiscales de corte expansivo que pueden poner el riesgo el cumplimiento de las reglas europeas. En Estados Unidos, el Partido Demócrata ha recuperado la mayoría del Congreso en las elecciones midterm, que puede suponer cierto contrapeso a las políticas de Trump. Las discrepancias políticas se han puesto de manifiesto en el tramo final del año, cuando una parte del Gobierno estadounidense ha quedado inoperativo temporalmente, a la espera de que las cámaras parlamentarias aprobaran cómo llevar a cabo su financiación. El Producto Interior Bruto de la zona euro de la segunda mitad de año se ha visto lastrado por factores puntuales, como los nuevos estándares de emisiones que han afectado negativamente al sector automovilístico, principalmente de Alemania, y las protestas de los chalecos amarillos en Francia. En Reino Unido, aunque el clima especialmente cálido ha soportado la actividad en el tercer trimestre, el cuarto trimestre se ha visto muy lastrado por la incertidumbre en torno al Brexit. En Estados Unidos, la evolución económica es muy favorable, pero se han moderado algunos indicadores, especialmente del sector inmobiliario. Aunque la inflación de la zona euro se ha mantenido en línea con el objetivo del BCE del 2%, la tasa subyacente se encuentra en niveles inferiores y sin signos de aceleración. En Reino Unido la inflación se ha moderado. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas siguen dando pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha aumentado el tipo de interés de referencia en septiembre y diciembre, hasta el rango entre el 2,25% y el 2,50%. Sin embargo, en la medida en la que gran parte del proceso de normalización monetaria ya está completado, la Fed introduce un tono algo más acomodaticio en sus últimas comunicaciones. El Banco Central Europeo (BCE) ha concluido el programa de compra de activos a finales de 2018 y las reinversiones de los activos vencidos se prolongarán durante un periodo extenso de tiempo y más allá de la primera subida de tipos. El banco central es algo más pesimista con la evolución futura de la actividad. El Banco de Inglaterra ha aumentado el tipo rector 25 puntos básicos, hasta el 0,75%, en su reunión de agosto. Aunque sigue muy pendiente de adecuar su política monetaria a los acontecimientos del Brexit, el Banco de Inglaterra ha alertado de los efectos negativos para la economía si el Brexit se produce sin acuerdo. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y de Alemania han cerrado el año por debajo de los niveles de finales de junio. El movimiento se ha visto influido por la incertidumbre generada por la guerra comercial, el mal comportamiento de los activos de riesgo, los desarrollos en torno al Brexit, la caída del precio del petróleo durante los últimos compases del año y la decepción en los datos de actividad de la zona euro. El euro se ha depreciado ligeramente frente al dólar. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la incertidumbre en torno a los presupuestos de Italia y las negociaciones sobre el Brexit mantienen bajo presión al euro. En el último tramo del año, la intensa reducción de las expectativas de subidas de tipos de la Fed para 2019 y el mayor pragmatismo de las autoridades italianas han provocado cierta recuperación de la divisa europea. La libra esterlina se ha mantenido frente al euro en la parte más depreciada del rango de cotización del último año, pese a la elevada volatilidad por la incertidumbre en torno a la aprobación del acuerdo del Brexit en el Parlamento británico. El menor estímulo monetario global ha afectado

a los países emergentes más vulnerables. En Turquía, la divisa y la prima de riesgo han sufrido correcciones muy agresivas el pasado verano, incluso generando contagio puntual en activos financieros a nivel global. El detonante ha sido el empeoramiento de las relaciones con Estados Unidos, aunque los fundamentos económicos del país ya venían deteriorándose desde hacía tiempo. Los activos financieros de Argentina también se han visto penalizados por la delicada situación fiscal del país, llevando al Gobierno a solicitar más ayuda financiera al Fondo Monetario Internacional. Los mercados mexicanos se han visto castigados por el mayor intervencionismo de las políticas económicas del nuevo presidente, López Obrador. En particular, ha sido un lastre la celebración de consultas populares fuera del marco legal para la adopción de decisiones económicas y como consecuencia la cancelación de la construcción, ya en marcha, del nuevo aeropuerto de Ciudad de México. La inestabilidad generada ha forzado al banco central de México a incrementar su tipo de interés oficial, hasta el 8,25%. En el ámbito de la renegociación del NAFTA, aunque ha sido positiva la consecución de un acuerdo entre Estados Unidos, México y Canadá, queda pendiente su aprobación en los respectivos parlamentos nacionales, prevista para 2019. En Brasil, los mercados han acogido favorablemente la victoria de Bolsonaro en las últimas elecciones presidenciales, con un discurso a favor de reformas ortodoxas en el ámbito económico. La tendencia depreciatoria de la divisa china ante la agudización de la guerra comercial con Estados Unidos se ha detenido, en parte por la política cambiaria implementada por las autoridades chinas, que también están aplicando políticas expansivas de estabilización para evitar un deterioro pronunciado de la actividad económica. En el segundo semestre del año se ha incrementado la volatilidad de las bolsas. En el mes de diciembre se ha producido una fuerte caída de los índices estadounidenses y el Standard & Poor's 500 ha retrocedido en el semestre un -5,97% en euros. Las bolsas europeas siguen con el deterioro observado en la primera mitad del año, lastradas por factores como el giro de las políticas monetarias en los principales bancos centrales y la incertidumbre geopolítica. El EURO STOXX 50 ha retrocedido un -11,61% semestral, el STOXX Europe 50 un -9,30% y el IBEX 35 un -11,25%. En Japón, el NIKKEI 300 ha caído un -9,59% en euros. Algunas bolsas de América Latina han tenido un mejor comportamiento, como el Bovespa brasileño, que ha subido en euros un +22,98%, o el Merval argentino, que se ha revalorizado un +16,34%, aunque debido a la fuerte depreciación de su divisa ha caído en euros un -8,61%. El índice de la bolsa de México ha retrocedido en euros un -10,31% y el chino Shanghai SE Composite un -13,91%. A pesar de la guerra comercial y del tensionamiento de las condiciones financieras, se espera que el crecimiento económico global esté soportado por la política fiscal expansiva en Estados Unidos, los tipos de interés reducidos en la zona euro y las medidas de estímulo adoptadas por China. Previsiblemente, el crecimiento en la zona euro se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que más han avanzado en las reformas estructurales. El consumo seguirá beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión se verá apoyada por una política monetaria todavía acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, la posibilidad de que Trump restrinja el comercio internacional de automóviles será un factor limitativo. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. En Reino Unido la actividad continuará lastrada por la incertidumbre en torno al proceso del Brexit y la negociación sobre la futura relación, incluso en el caso de que la salida de la UE sea ordenada y con acuerdo. Se espera que Estados Unidos crezca por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal, hasta finales de 2019. Los sectores más expuestos a mayores tipos de interés, como el inmobiliario, tendrán un peor comportamiento. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre, con expectativas más moderadas, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos. Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2018 ha sido de 7.378.623 euros, que se desglosa en 5.992.872 euros correspondientes a remuneración fija y 1.385.751 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2018 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 116. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 71 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2018 el número total de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la SGIIC es de 5. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 775.846,40 euros y la remuneración variable a 233.297,70 euros. La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado

a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio del área separada de Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio del área separada que constituyen las SGIIC dentro del Grupo de Banco de Sabadell, S.A. u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar. A cierre del período, un 5,22% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez. El patrimonio baja desde 189.332.089,45 euros hasta 172.795.129,22 euros, es decir un 8,73%. El número de partícipes baja desde 20.903 unidades hasta 19.540 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -2,20% para la clase base, un -2,03% para la clase plus, un -1,93% para la clase premier, un -1,85% para la clase cartera, un -2,03% para la clase empresa y un -2,11% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,72% para la clase base, un 0,54% para la clase plus, un 0,44% para la clase premier, un 0,37% para la clase cartera, un 0,53% para la clase empresa y un 0,63% 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. El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2018 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para el Fondo. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por el Fondo en el ejercicio 2018 han ascendido a 8.309,07 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio. 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 la segunda mitad de 2018, el activo renta fija de baja calidad crediticia ha presentado fuertes caídas (-2,07%). El mal desempeño se justifica en el movimiento de aversión al riesgo de los mercados que ha llevado a un fuerte aumento de los diferenciales de crédito. Estos se incrementaron cerca de 120 puntos básicos en el segundo trimestre. Las dudas sobre la evolución del ciclo y la persistencia de las tensiones comerciales entre China y EE.UU. comienzan a repercutir sobre los beneficios empresariales europeos en un contexto de elevado endeudamiento empresarial. En consecuencia, los inversores demandan una mayor rentabilidad por la inversión en deuda de empresas con bajos niveles de calidad crediticia en un contexto de mayor incertidumbre y esto se traduce en unos spreads de crédito más altos. Durante el semestre, la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un -2,20%,

soportando unos gastos en el periodo de 0,72%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,07% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad de la cartera ha estado en línea con 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 reducido la duración. La cartera está diversificada en más de 260 títulos. A cierre de año el fondo mantiene exposición a Aldesa, Moby y Nyrstar, emisores que actualmente están atravesando por dificultades financieras tal y como queda reflejado en su 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 1,59% frente a la volatilidad del 0,30% de la Letra del Tesoro a 1 año. A la fecha de referencia 31/12/2018, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,954 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,5106%. 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	%
ES0000128B8 - BO.ESPAÑA 0,75% VT.30/07/2021	EUR	5.173	2,99	6.818	3,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.173	2,99	6.818	3,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.173	2,99	6.818	3,60
TOTAL RENTA FIJA		5.173	2,99	6.818	3,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.173	2,99	6.818	3,60
XS1788494257 - OB.STATNETT 0,875% VT.08/03/25(C12/24)	EUR	352	0,20	755	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		352	0,20	755	0,40
XS1917577931 - BO.ABN AMRO BANK 0,25% VT.03/12/2021	EUR	500	0,29	0	0,00
XS1731858392 - BO.ADLER REAL 1,5% VT.06/12/21(C11/21)	EUR	778	0,45	801	0,42
XS1767052050 - BO.ALGECO SCOTSM 6,5% VT.15/2/23 (C2/20)	EUR	0	0,00	511	0,27
XS1909193150 - BO.ALLERGAN FD 1,5% VT.15/11/23 (C10/23)	EUR	251	0,15	0	0,00
XS1694628287 - BO.ALMAVIV IT 7,25% VT.15/10/22 (C10/19)	EUR	408	0,24	491	0,26
XS1411403709 - BO.ASTRAZENECA 0,25% VT.12/05/21 (C2/21)	EUR	498	0,29	500	0,26
XS1872038218 - BO.BANK OF IRELAND 1,375% VT.29/08/2023	EUR	290	0,17	0	0,00
XS1840614736 - BO.BAYER CAPIT %VAR VT.26/06/2022	EUR	298	0,17	301	0,16
XS1548792420 - BO.BERKSHIRE HA 0,25% VT.17/1/21(C12/20)	EUR	226	0,13	227	0,12
XS1548436556 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.12/01/2021	EUR	747	0,43	749	0,40
XS1717012014 - BO.BNZ INTL FUND 0,5% VT.13/05/2023	EUR	492	0,29	494	0,26
XS1637332856 - BO.BRITISH TELEC 0,5% VT.23/06/22(C3/22)	EUR	494	0,29	500	0,26
XS1851302312 - BO.BWAY HOLD CO 4,75% VT.15/4/24(C4/20)	EUR	299	0,17	0	0,00
XS1317296421 - BO.CARNIVAL 1,125% VT.06/11/2019	EUR	503	0,29	507	0,27
FR0013260379 - BO.CASINO GUI 1,865% VT.13/06/22 (C3/22)	EUR	177	0,10	657	0,35
XS1647100848 - BO.CMA CGM 6,5% VT.15/07/22 (C7/19)	EUR	940	0,54	935	0,49
XS1642816554 - BO.CMF SPA 9% VT.15/06/2022 (C6/20)	EUR	232	0,13	255	0,14
XS1859531060 - BO.CONTOUR PW 3,375% VT.01/08/23 (C8/20)	EUR	706	0,41	0	0,00
XS1400707771 - BO.CORRAL PET 11,75% VT.15/05/21 (C5/19)	EUR	987	0,57	988	0,52
DE000A19NY87 - BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	EUR	1.240	0,72	1.249	0,66
XS1647824173 - BO.DEMIRE REAL 2,875% VT.15/7/22(C7/19)	EUR	726	0,42	0	0,00
DE000DL19TA6 - BO.DEUTSCHE BK 1,5% VT.20/01/2022	EUR	980	0,57	993	0,52
XS1841967356 - BO.DKT FINANCE APS VT.17/06/23 (C06/20)	EUR	580	0,34	0	0,00
XS1616411036 - BO.E.ON SE 0,375% VT.23/08/2021(C5/21)	EUR	700	0,41	1.003	0,53
XS1703900164 - BO.EC FINANCE 2,375% VT.15/11/22(C11/19)	EUR	389	0,23	0	0,00
XS1837283933 - BO.EC FINANCE 2,375%VT.15/11/22(C11/19)	EUR	0	0,00	393	0,21
XS1879565791 - BO.EDREAMS ODIGEO 5,5% VT.1/9/23 (C9/20)	EUR	469	0,27	0	0,00
XS1432395785 - BO.EIRCOM FIN 4,5% VT.31/05/2022(C01/19)	EUR	1.267	0,73	1.274	0,67
XS1886543476 - BO.EL CORTE INGL 3% VT.15/03/24 (C10/20)	EUR	585	0,34	0	0,00
XS1731657141 - BO.ENERGY PRO 4% VT.07/12/2022 (C12/20)	EUR	383	0,22	396	0,21
FR0013284247 - BO.ENGIE 0,375% VT.28/02/2023(C11/22)	EUR	498	0,29	498	0,26
XS0987109658 - BO.GAZPROMBK 3,984% VT.30/10/2018	EUR	0	0,00	511	0,27
XS1612542669 - BO.GENERAL ELEC 0,375% VT.17/5/22(C4/22)	EUR	314	0,18	632	0,33
XS1886399093 - BO.GETLINK SE 3,625% VT.1/10/23 (C10/20)	EUR	472	0,27	0	0,00
XS1681518962 - BO.GLAXOSMITH CAP 0% VT.12/09/20(C8/20)	EUR	389	0,23	479	0,25
XS1888268064 - BO.GUALA CLOSURE %VAR VT.15/4/24(C10/19)	EUR	283	0,16	0	0,00
XS1647643110 - BO.HEMA BONDCO 3% VT.15/7/22 (C7/19)	EUR	338	0,20	814	0,43
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	497	0,29	502	0,27
XS1634531344 - BO.INTRUM JUST 2,75% VT.15/07/22 (C7/19)	EUR	459	0,27	473	0,25
XS1577954149 - BO.IPD 3 B.V. 4,5% VT.15/7/22 (CALL7/19)	EUR	384	0,22	393	0,21
XS114526585 - BO.ISS GLOBAL 1,125% VT.09/01/20(C10/19)	EUR	0	0,00	609	0,32
DE000A2NB965 - BO.KAEFER ISO 5,5% VT.10/01/2024 (C7/20)	EUR	232	0,13	0	0,00
XS1756722069 - BO.KME AG 6,75% VT.01/02/2023 (C02/20)	EUR	559	0,32	644	0,34
XS1849558900 - BO.LHMC FINCO 6,25% VT.20/12/23 (C06/20)	EUR	202	0,12	0	0,00
XS1518704900 - BO.LINDE FINANCE BV 0,25% VT.18/01/2022	EUR	0	0,00	603	0,32
FR0013257607 - BO.LVMH MOET 0% VT.26/05/2020 (C4/20)	EUR	0	0,00	751	0,40
XS1648303813 - BO.MAXEDA DIY 6,125% VT.15/7/22 (C7/19)	EUR	639	0,37	634	0,34
XS1318392864 - BO.MERCURY BOND 8,25% VT.30/5/21(C07/18)	EUR	0	0,00	518	0,27
XS1819648129 - BO.NEXI CAP 4,125% VT.1/11/23(C11/19)	EUR	395	0,23	0	0,00
XS1842961440 - BO.NORDEA BANK AB 0,875% VT.26/06/2023	EUR	497	0,29	498	0,26
XS1107268135 - BO.NYRSTAR NETH 8,5% VT.15/09/2019	EUR	642	0,37	1.563	0,83
XS1568875444 - BO.PETROLEOS MEX 2,5% VT.21/08/2021	EUR	392	0,23	0	0,00
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	599	0,35	601	0,32
XS1735583095 - BO.PLATIN 1426 5,375% VT.15/6/23(C12/19)	EUR	368	0,21	382	0,20
SE0010830950 - BO.POLYGON AB 4% VT.23/2/23(C02/20)	EUR	501	0,29	500	0,26
XS1734230391 - BO.PRAGUE CE 10% VT.15/12/2022 (C6/19)	EUR	738	0,43	732	0,39
XS1759603761 - BO.PROSEGUR CIA SE 1% VT.8/2/23 (C11/22)	EUR	591	0,34	1.490	0,79
XS1843462497 - BO.RADISSON HO 6,875% VT.15/7/23 (C7/20)	EUR	213	0,12	0	0,00
XS1729059862 - BO.RAFFINERIE 6,375% VT.1/12/22 (C12/19)	EUR	431	0,25	482	0,26
XS1917591411 - BO.RAIFFEISEN BK INTERN 1% VT.04/12/2023	EUR	997	0,58	0	0,00
XS1713475058 - BO.SAFARI HOL 5,375% VT.30/11/22(C12/19)	EUR	326	0,19	394	0,21
XS1082459568 - BO.SBERBANK SB CAP 3,3524% VT.15/11/19	EUR	1.036	0,60	1.034	0,55
DE000A19FW97 - BO.SCHMOLZ BIC 5,625% VT.15/07/22(C7/19)	EUR	664	0,38	706	0,37
XS1907150350 - BO.TELE2 AB 1,125% VT.15/05/2024(C02/24)	EUR	198	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1439749109 - BO.TEVA PHARMA 0,375% VT.25/07/2020	EUR	1.061	0,61	0	0,00
XS1531306717 - BO.THOMAS COOK G 6,25% VT.15/6/22(C6/19)	EUR	286	0,17	0	0,00
XS1577949149 - BO.THREEAB OPTIQUE 4% VT.01/10/23(C4/20)	EUR	317	0,18	346	0,18
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	498	0,29	498	0,26
XS1807182495 - BO.UBI BANCA SPA 1,75% VT.12/04/2023	EUR	1.402	0,81	1.406	0,74
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	1.000	0,58	1.511	0,80
XS1647814968 - BO.UNITED GR 4,375% VT.01/07/22 (C7/19)	EUR	495	0,29	0	0,00
XS1409634612 - BO.VOLVO CAR AB 3,25% VT.18/05/2021	EUR	364	0,21	0	0,00
XS1708450488 - BO.WIND TRE 2,625% VT.20/01/23 (C11/19)	EUR	805	0,47	751	0,40
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	522	0,30	604	0,32
XS1713464524 - OB.ADLER 3% VT.27/04/26 (C2/26)	EUR	1.381	0,80	1.463	0,77
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	609	0,35	613	0,32
XS1028959754 - OB.ALDESA FIN S 7,25% VT.1/4/21(C02/19)	EUR	285	0,16	553	0,29
XS1117279452 - OB.ALLIANCE DS 5,25% VT.15/11/23(C01/19)	EUR	0	0,00	516	0,27
DE000A2DAH6 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR VT.6/7/47 (C7/27)	EUR	303	0,18	304	0,16
XS1181246775 - OB.ALTICE FINAN 5,25% VT.15/2/23(C01/19)	EUR	407	0,24	415	0,22
XS1859337419 - OB.ALTICE FRANCE 5,875% VT.1/2/27(C2/22)	EUR	439	0,25	0	0,00
XS1061642317 - OB.ALTICE SA 7,25% VT.15/5/22 (C02/19)	EUR	1.158	0,67	1.252	0,66
XS1686846061 - OB.ANGLO AMERICAN 1,625% VT.18/09/2025	EUR	425	0,25	444	0,23
XS1877836079 - OB.ARCHER DANIELS 1% VT.12/9/25 (C06/25)	EUR	495	0,29	0	0,00
XS1406669553 - OB.ARDAGH PK 4,125% VT.15/05/23 (C5/19)	EUR	512	0,30	521	0,28
XS1577948174 - OB.ARENA LUX 2,875% VT.1/11/24 (C11/20)	EUR	331	0,19	328	0,17
XS1196373507 - OB.AT&T 1,3% VT.05/09/2023 (C06/23)	EUR	0	0,00	509	0,27
XS1820759147 - OB.ATALIAN SA 5,125% VT.15/5/25 (C5/21)	EUR	165	0,10	191	0,10
XS1687277985 - OB.AVANTOR INC 4,75% VT.01/10/24(C10/20)	EUR	298	0,17	295	0,16
XS1468538035 - OB.AXALTA COAT 4,25% VT.15/8/24(C8/19)	EUR	250	0,15	263	0,14
XS1330978567 - OB.BALL CORP 4,375% VT.15/12/23	EUR	566	0,33	567	0,30
PTBCPWOM0034 - OB.BANC CO PORT FTF %VAR 7/12/27(C12/22)	EUR	644	0,37	653	0,35
XS1751004232 - OB.BANCO SANTANDER 1,125% VT.17/01/2025	EUR	391	0,23	771	0,41
XS1767931121 - OB.BANCO SANTANDER 2,125% VT.08/02/2028	EUR	1.095	0,63	1.106	0,58
XS1458405898 - OB.BANK OF AMERICA 0,75% VT.26/07/2023	EUR	1.190	0,69	797	0,42
XS1385945131 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,375% VT.24/3/26	EUR	699	0,40	705	0,37
FR0013286638 - OB.BANQUE POSTALE 1% VT.16/10/2024	EUR	1.270	0,74	1.268	0,67
XS1757394322 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.24/01/26 (C1/25)	EUR	925	0,54	950	0,50
XS1718418103 - OB.BASF SE 0,875% VT.15/11/2027(C8/27)	EUR	289	0,17	291	0,15
XS1203854960 - OB.BAT INTL FI 0,875% VT.13/10/23(C7/23)	EUR	483	0,28	496	0,26
XS1205619288 - OB.BAUSCH HEAL 4,5% VT.15/05/23 (C1/19)	EUR	946	0,55	944	0,50
XS1840618059 - OB.BAYER CAPIT 1,5% VT.26/06/26(C03/26)	EUR	486	0,28	502	0,27
BE0002582600 - OB.BELFIUS B FTF %VAR PERP (C04/25)	EUR	152	0,09	171	0,09
XS1028954953 - OB.BHARTI AIRTEL 3,375% VT.20/05/2021	EUR	1.045	0,60	1.090	0,58
XS0834386228 - OB.BHP BILLITON FINAN 2,25% VT.25/09/20	EUR	823	0,48	824	0,44
XS137880253 - OB.BNP PARIBAS 2,875% VT.01/10/2026	EUR	517	0,30	526	0,28
XS0552915943 - OB.BOMBARDIER INC 6,125% VT.15/05/21	EUR	355	0,21	0	0,00
XS1637863629 - OB.BP CAPITAL 1,077% VT.26/06/25 (C3/25)	EUR	745	0,43	1.251	0,66
XS1492671158 - OB.BP CAPITAL MK 0,83% VT.19/9/24(C6/24)	EUR	297	0,17	797	0,42
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	1.017	0,59	1.026	0,54
XS1645495349 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.14/7/28 (C7/23)	EUR	0	0,00	811	0,43
XS1808351214 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.17/4/30 (C4/25)	EUR	907	0,53	941	0,50
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	492	0,29	494	0,26
FR0011400571 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.25/01/2023	EUR	0	0,00	829	0,44
FR0011052661 - OB.CASINO GUICHARD 5,976% VT.26/05/21	EUR	979	0,57	1.004	0,53
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	492	0,29	500	0,26
XS1551726810 - OB.CELLNEX TE 2,875% VT.18/4/25 (C01/25)	EUR	0	0,00	302	0,16
XS1827600724 - OB.CHEMOURS CO 4% VT.15/05/2026 (C5/21)	EUR	899	0,52	989	0,52
XS1703065620 - OB.CMA CGM 5,25% VT.15/01/25 (C10/20)	EUR	497	0,29	484	0,26
XS1197832915 - OB.COCA-COLA 0,75% VT.09/03/23 (C12/22)	EUR	989	0,57	994	0,53
XS1485643610 - OB.COCA-COLA 1,1% VT.02/09/2036	EUR	0	0,00	254	0,13
XS1415535340 - OB.COCA-COLA EP 1,125% VT.26/5/24(C2/24)	EUR	0	0,00	406	0,21
XS1713568811 - OB.CONSTELLUM 4,25% VT.15/02/26(C11/20)	EUR	180	0,10	195	0,10
XS1064882316 - OB.CONSTELLUM 4,625% VT.15/5/21(C01/19)	EUR	766	0,44	782	0,41
XS1227287221 - OB.CROWN EUR 3,375% VT.15/05/25 (C11/24)	EUR	500	0,29	504	0,27
XS1084050316 - OB.CROWN EUR 4% VT.15/07/22 (C4/22)	EUR	768	0,44	774	0,41
FR0013216918 - OB.DANONE SA 0,709% VT.03/11/24 (C08/24)	EUR	493	0,29	498	0,26
FR0013292828 - OB.DANONE SA FTF %VAR PERP (C06/23)	EUR	281	0,16	288	0,15
XS1498935391 - OB.DEA FINANCE 7,5% VT.15/10/22 (C4/19)	EUR	953	0,55	971	0,51
DE000DL19T26 - OB.DEUTSCHE BK 1,75% VT.17/01/2028	EUR	0	0,00	921	0,49
XS1917358621 - OB.DEUTSCHE P 1,625% VT.05/12/28(C09/28)	EUR	504	0,29	0	0,00
XS1732232340 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.13/12/24	EUR	981	0,57	981	0,52
XS1557095616 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,375% VT.30/01/27	EUR	497	0,29	498	0,26
XS0875796541 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 2,125% VT.18/01/21	EUR	0	0,00	762	0,40
XS0525787874 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.13/07/22	EUR	628	0,36	630	0,33
XS1652512457 - OB.DS SMITH PLC 1,375% VT.26/7/24(C4/24)	EUR	481	0,28	493	0,26
XS1266592457 - OB.DUFREY F 4,5% VT.01/08/23 (CALL 01/19)	EUR	518	0,30	1.041	0,55
XS1529859321 - OB.ECOLAB INC 1% VT.15/01/24(C10/23)	EUR	499	0,29	505	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	731	0,42	741	0,39
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	506	0,29	511	0,27
XS1385395121 - OB.EDP FINANCE 2,375% VT.23/03/2023	EUR	0	0,00	430	0,23
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	580	0,34	584	0,31
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	408	0,24	429	0,23
XS1225112272 - OB.ELIS SA 3% VT.30/04/22 (CALL01/19)	EUR	751	0,43	757	0,40
XS1044811591 - OB.ENBW FTF %VAR VT.02/04/76 (C4/21)	EUR	618	0,36	625	0,33
FR0013310505 - OB.ENGIE FTF %VAR PERP (C4/23)	EUR	917	0,53	936	0,49
XS0521000975 - OB.ENI SPA 4% VT.29/06/2020	EUR	575	0,33	578	0,31
XS1734328799 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.01/02/26(C2/21)	EUR	475	0,27	472	0,25
XS1679781424 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.11/10/25(C10/20)	EUR	299	0,17	293	0,16
XS1788558754 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.15/03/24(C9/20)	EUR	499	0,29	490	0,26
XS1186131717 - OB.FCE BANK PLC 1,134% VT.10/02/2022	EUR	580	0,34	607	0,32
XS0953215349 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 6,75% VT.14/10/19	EUR	1.232	0,71	603	0,32
XS1843460103 - OB.FINANC & R 6,875% VT.15/11/26(C11/21)	EUR	553	0,32	0	0,00
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24 (C10/23)	EUR	502	0,29	513	0,27
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	245	0,14	0	0,00
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	939	0,54	960	0,51
XS1824462896 - OB.G4S INTL FI 1,875% VT.24/5/25 (C2/25)	EUR	490	0,28	504	0,27
XS1263891910 - OB.GARFUNKELUX HD 7,5% VT.1/8/22(C01/19)	EUR	444	0,26	977	0,52
XS1884811594 - OB.GARRETT LX 5,125% VT.15/10/26(C10/21)	EUR	442	0,26	0	0,00
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	677	0,39	690	0,36
XS1170307414 - OB.GAS NATURAL FENOSA 1,375% VT.21/01/25	EUR	710	0,41	710	0,38
XS1521039054 - OB.GAZPROM 3,125% VT.17/11/2023	EUR	1.001	0,58	1.036	0,55
XS1038646078 - OB.GAZPROM 3,6% VT.26/02/2021	EUR	1.225	0,71	1.231	0,65
XS1814065345 - OB.GESTAMP AUTO 3,25% VT.30/4/26 (C4/21)	EUR	1.356	0,78	1.426	0,75
XS1409497283 - OB.GESTAMP F 3,5% VT.15/05/23(C5/19)	EUR	341	0,20	405	0,21
XS1202846819 - OB.GLENORE F E 1,25% VT.17/3/21(C12/20)	EUR	351	0,20	0	0,00
XS1799975922 - OB.GLOBALWORTH 3% VT.29/03/2025	EUR	470	0,27	497	0,26
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C5/20)	EUR	687	0,40	686	0,36
XS1629387462 - OB.HEIDELBERGCE 1,5% VT.14/06/27 (C3/27)	EUR	472	0,27	489	0,26
XS0985874543 - OB.HEIDELBERGCEMENT FI 3,25% VT.21/10/20	EUR	0	0,00	564	0,30
XS1253558388 - OB.HJ HEINZ CO 2% VT.30/06/23 (C3/23)	EUR	781	0,45	1.321	0,70
DE00AOKAAA7 - OB.HT1 FUNDING GMBH FTF %VAR PERP(C6/19)	EUR	287	0,17	329	0,17
XS1395182683 - OB.HUNTSMAN INT 4,25% VT.1/04/25(C1/25)	EUR	0	0,00	1.021	0,54
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	509	0,30	512	0,27
XS1040508167 - OB.IMPERIAL TOB 2,25% VT.26/2/21(C11/20)	EUR	735	0,43	745	0,39
XS1492822033 - OB.IMS HEAL INC 3,5% VT.15/10/24(C10/19)	EUR	0	0,00	404	0,21
XS1117296209 - OB.INEOS FIN 4% VT.01/05/2023 (C01/19)	EUR	600	0,35	0	0,00
XS1354235217 - OB.INFOR US INC 5,75% VT.15/5/22(C1/19)	EUR	502	0,29	509	0,27
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	959	0,56	969	0,51
XS1904250708 - OB.INTERTRUS 3,375% VT.15/11/25 (C11/21)	EUR	207	0,12	0	0,00
XS1838072426 - OB.INTERXION 4,75% VT.15/06/2025 (C6/21)	EUR	256	0,15	100	0,05
XS0946728564 - OB.INTERXION 6% VT.15/07/2020 (C7/18)	EUR	0	0,00	510	0,27
XS1908248963 - OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C11/21)	EUR	357	0,21	0	0,00
XS1685542497 - OB.ITALGAS 1,625% VT.18/01/29	EUR	551	0,32	562	0,30
DE000A19HCW0 - OB.JAB HOLDINGS 1,25% VT.22/05/2024	EUR	399	0,23	600	0,32
DE000A1919G4 - OB.JAB HOLDINGS 1,75% VT.25/06/2026	EUR	400	0,23	399	0,21
XS1881005976 - OB.JAGUAR LR AUT 4,5% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	838	0,49	0	0,00
XS1888221261 - OB.JAMES HARD 3,625% VT.1/10/26(C10/21)	EUR	132	0,08	0	0,00
XS1883352095 - OB.JT INTERN F 1,125% VT.28/09/25(C6/25)	EUR	596	0,35	0	0,00
BE0002592708 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	1.360	0,79	1.464	0,77
XS1070075988 - OB.KELLOGG CO 1,75% VT.24/05/2021	EUR	0	0,00	312	0,17
XS1679515038 - OB.KIMBERLY-CLARK 0,625%VT.7/9/24(C7/24)	EUR	498	0,29	499	0,26
XS1196817156 - OB.KINDER M 1,5% VT.16/03/2022	EUR	758	0,44	769	0,41
XS0752092311 - OB.KONINKLIJKE KPN 4,25% VT.01/03/2022	EUR	923	0,53	927	0,49
XS0903872355 - OB.KONINKLIJKE KPN FTF %VAR PERP (C9/18)	EUR	0	0,00	506	0,27
XS1680281133 - OB.KRONOS INT 3,75% VT.15/09/25(C9/20)	EUR	537	0,31	96	0,05
FR0013331949 - OB.LA POSTE SA FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	713	0,41	757	0,40
XS1028411152 - OB.LGE HOLDCO 7,125% VT.15/5/24 (C5/19)	EUR	536	0,31	542	0,29
XS1799640666 - OB.LKQ EUROP HO 3,625% VT.1/4/26 (C4/21)	EUR	484	0,28	493	0,26
XS1685582105 - OB.LOUVRE BIDCO 4,25% VT.30/09/24(C9/20)	EUR	945	0,55	949	0,50
XS1401324972 - OB.LOXAM SAS 3,5% VT.03/05/2023 (C5/19)	EUR	505	0,29	515	0,27
XS1791484394 - OB.LSF10 WOLVER IN 5% VT.15/3/24 (C3/20)	EUR	340	0,20	357	0,19
XS1839680680 - OB.MANPOWER 1,75% VT.22/06/26(C3/26)	EUR	0	0,00	303	0,16
XS1219465728 - OB.MATTERHORN T 3,875% VT.1/5/22(C01/19)	EUR	822	0,48	857	0,45
XS1512670412 - OB.MOBILUX F SAS 5,5% VT15/11/24(C11/19)	EUR	448	0,26	484	0,26
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C2/19)	EUR	197	0,11	376	0,20
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	609	0,35	614	0,32
XS1117298163 - OB.MOODY'S CORP 1,75% VT.9/03/27 (C12/26)	EUR	516	0,30	521	0,28
XS1523028436 - OB.MPT OP PA 3,325% VT.24/03/25 (C12/24)	EUR	500	0,29	513	0,27
XS1492457665 - OB.MYLAN NV 2,25% VT.22/11/24 (C09/24)	EUR	0	0,00	414	0,22
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	500	0,29	504	0,27
XS1717590563 - OB.NAVIERA ARMAS %VAR VT.15/11/24(C7/19)	EUR	470	0,27	490	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1821883102 - OB.NETFLIX 3,625% VT.15/05/2027	EUR	486	0,28	491	0,26
FR0013248713 - OB.NEXANS 2,75% VT.05/04/2024(C1/24)	EUR	0	0,00	879	0,46
XS1811852521 - OB.NITROGENMUVEK 7% VT.14/05/25 (C5/21)	EUR	1.361	0,79	1.467	0,78
XS1486520403 - OB.NORDEA B FTF %VAR VT.07/09/26 (C9/21)	EUR	497	0,29	498	0,26
XS1713466222 - OB.NOVAFIVES 5% VT.15/06/25 (C6/21)	EUR	161	0,09	191	0,10
XS1492825481 - OB.NOVARTIS FI 0,625% VT.20/09/2028	EUR	470	0,27	474	0,25
XS1769041192 - OB.NOVARTIS FI 1,375% VT.14/08/30(C5/30)	EUR	1.494	0,86	1.509	0,80
XS1574789746 - OB.NYRSTAR NETH 6,875% VT.15/3/24(C3/20)	EUR	92	0,05	232	0,12
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	493	0,29	505	0,27
XS1713462403 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	480	0,28	493	0,26
XS1294343337 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (CALL12/25)	EUR	455	0,26	478	0,25
XS0563306314 - OB.ORANGE 3,875% VT.14/01/2021	EUR	592	0,34	595	0,31
XS1115498260 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (CALL10/26)	EUR	533	0,31	541	0,29
FR0010817452 - OB.ORANO SA 4,375% VT.06/11/2019	EUR	1.262	0,73	1.297	0,69
XS1109795176 - OB.ORIGIN EN FTF %VAR VT.16/09/74(C9/19)	EUR	403	0,23	615	0,33
XS0841018004 - OB.ORIGIN ENERGY 2,875% VT.11/10/2019	EUR	415	0,24	421	0,22
XS1720192696 - OB.ORSTED FTF %VAR VT.24/11/3017(C11/24)	EUR	382	0,22	386	0,20
FI4000331004 - OB.OUTOKUMPU 4,125% VT.18/6/24 (C6/20)	EUR	476	0,28	498	0,26
XS1794209459 - OB.PAPREC HOLDING 4% VT.31/3/25 (C3/21)	EUR	563	0,33	659	0,35
XS1446746189 - OB.PEPSICO 0,875% VT.18/7/28 (C4/28)	EUR	384	0,22	581	0,31
XS0997484430 - OB.PETROLEOS MEX 3,125% VT.27/11/2020	EUR	253	0,15	0	0,00
XS0906815088 - OB.PHILIP MORRIS 1,125% VT.19/03/2020	EUR	0	0,00	727	0,38
XS1900752814 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,2% VT.30/10/2028	EUR	854	0,49	0	0,00
XS1733958927 - OB.PRO-GEST 3,25% VT.15/12/24 (C12/20)	EUR	805	0,47	852	0,45
DE000A268WA3 - OB.PROGROUP 3% VT.31/3/26 (C3/21)	EUR	479	0,28	485	0,26
XS1533922776 - OB.QUINTILES IMS 3,25% VT.15/3/25(C3/20)	EUR	494	0,29	486	0,26
XS1788586375 - OB.RED ELECT F 1,25% VT.13/3/27(C12/26)	EUR	697	0,40	693	0,37
XS1698063739 - OB.RESIDOMO 3,375% VT.15/10/24 (C10/20)	EUR	777	0,45	796	0,42
XS1881594946 - OB.ROSSINI SAR 6,75% VT.30/10/25(C10/21)	EUR	645	0,37	0	0,00
XS0995811741 - OB.SABIC CAPITAL I BV 2,75% VT.20/11/20	EUR	640	0,37	970	0,51
FR0013144003 - OB.SANOFI 1,125% VT.05/04/2028 (C1/28)	EUR	0	0,00	302	0,16
XS1487315860 - OB.SANTANDER UK 1,125% VT.08/09/2023	EUR	480	0,28	500	0,26
XS1117298676 - OB.SAPPI PAPIER 3,375% VT.1/4/22(C01/19)	EUR	1.002	0,58	1.007	0,53
XS1490153886 - OB.SCHAEFF VERWA 3,25% VT.15/9/23(C9/19)	EUR	981	0,57	1.011	0,53
XS1067864022 - OB.SCHAEFFLER 3,5% VT.15/05/22 (C02/19)	EUR	704	0,41	705	0,37
XS1405777746 - OB.SES FTF %VAR PERP (CALL 01/22)	EUR	501	0,29	515	0,27
XS1028956149 - OB.SFR GR 5,625% VT.15/05/24 (C5/19)	EUR	707	0,41	728	0,38
XS1874127902 - OB.SIEMENS FINAN 1,375% VT.06/09/2030	EUR	496	0,29	0	0,00
XS0982303785 - OB.SINOPEC GRP OVER 2,625% VT.17/10/2020	EUR	0	0,00	314	0,17
XS1405782316 - OB.SMCP GROUP S 5,875% VT.1/5/23 (C5/19)	EUR	504	0,29	515	0,27
FR0013311503 - OB.SOCIETE GE 1,125% VT.23/01/2025	EUR	680	0,39	685	0,36
XS1684385161 - OB.SOFTBANK 3,125% VT.19/09/25 (C6/25)	EUR	458	0,27	457	0,24
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	792	0,46	799	0,42
XS1323897725 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	432	0,25	449	0,24
BE6309987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	399	0,23	0	0,00
XS1221105759 - OB.SPCM 2,875% VT.15/06/23 (CALL 01/19)	EUR	1.002	0,58	2.011	1,06
FR0013245263 - OB.SPIE SA 3,125% VT.22/03/24(CALL 9/23)	EUR	290	0,17	301	0,16
XS1875284702 - OB.SSE PLC 1,375% VT.04/09/2027(C6/27)	EUR	479	0,28	0	0,00
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	502	0,29	501	0,26
XS1757821688 - OB.SUMMIT GERM 2% VT.31/1/25 (C1/21)	EUR	501	0,29	527	0,28
XS1814787054 - OB.SUNSHINE MID 6,5% VT.15/05/26 (C5/21)	EUR	0	0,00	237	0,13
XS1617859464 - OB.SWEDBANK FTF %VAR VT.22/11/27(C11/22)	EUR	487	0,28	491	0,26
XS1117292984 - OB.SYNLAB BONDCO 6,25% VT.1/7/22(C01/19)	EUR	1.384	0,80	1.394	0,74
XS1710653137 - OB.TAKKO LUX 5,375% VT.15/11/23(C11/19)	EUR	318	0,18	768	0,41
XS1196041419 - OB.TDC A/S 1,75% VT.27/02/2027(C11/26)	EUR	0	0,00	844	0,45
XS1814546013 - OB.TELE COLUMB 3,875% VT.02/05/25(C5/21)	EUR	0	0,00	1.188	0,63
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	475	0,28	1.494	0,79
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	1.664	0,96	1.721	0,91
XS1347748607 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.19/01/2024	EUR	629	0,36	1.080	0,57
XS1550951211 - OB.TELEFONICA EM 1,528% VT.17/01/2025	EUR	709	0,41	710	0,38
XS1505554771 - OB.TELEFONICA EM 1,93% VT.17/10/2031	EUR	941	0,54	944	0,50
XS0972588643 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/21)	EUR	685	0,40	691	0,37
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	1.358	0,79	1.382	0,73
XS1405762805 - OB.TELEKOM FINANZ 1,5% VT.7/12/26(C9/26)	EUR	501	0,29	506	0,27
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C12/22)	EUR	390	0,23	0	0,00
XS1590787799 - OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	EUR	292	0,17	304	0,16
XS1395057430 - OB.TELSTRA CORP 1,125% VT.14/4/26(C1/26)	EUR	494	0,29	493	0,26
XS1681770464 - OB.TENDAM BRAND 5% VT.15/09/24 (C09/19)	EUR	548	0,32	563	0,30
XS1241581179 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.04/06/21(C3/21)	EUR	505	0,29	507	0,27
FR0013183571 - OB.TEREOS FINAN 4,125% VT.16/6/23(C3/23)	EUR	0	0,00	283	0,15
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	499	0,29	502	0,27
XS0992638220 - OB.TESCO CORP 2,125% VT.12/11/20 (C8/20)	EUR	309	0,18	1.044	0,55
XS1211040917 - OB.TEVA PHARMA 1,25% VT.31/3/23 (C12/22)	EUR	722	0,42	0	0,00
XS1211044075 - OB.TEVA PHARMA 1,875% VT.31/3/27(C12/26)	EUR	393	0,23	409	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1716212243 - OB.TITAN GLOB 2,375% VT.16/11/24(C5/24)	EUR	574	0,33	569	0,30
XS1501166869 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL 10/26)	EUR	306	0,18	308	0,16
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	988	0,57	996	0,53
CH0302790123 - OB.UBS GROUP FUND 1,75% VT.16/11/2022	EUR	413	0,24	417	0,22
XS1895495478 - OB.UGI INTERN 3,25% VT.1/11/25 (C11/21)	EUR	312	0,18	0	0,00
XS1508450688 - OB.UNICREDIT SPA 2,125% VT.24/10/2026	EUR	973	0,56	988	0,52
XS1403015156 - OB.UNILEVER NV 1,125% VT.29/04/2028	EUR	0	0,00	500	0,26
XS1334248223 - OB.UNITYMEDIA H 4,625% VT.15/2/26(C2/21)	EUR	2.118	1,23	2.154	1,14
XS1117297603 - OB.UPCB FI IV 4% VT.15/01/27 (C01/21)	EUR	549	0,32	607	0,32
XS1634252628 - OB.UPCB FIN VII 3,625% VT.15/6/29(C6/22)	EUR	380	0,22	388	0,21
XS1718480327 - OB.UPS 0,375% VT.15/11/23(C8/23)	EUR	593	0,34	595	0,31
FR0011302793 - OB.VALLOUREC SA 3,25% VT.02/08/2019	EUR	379	0,22	0	0,00
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	377	0,22	386	0,20
XS1310477895 - OB.VERISURE 6% VT.01/11/22 (C11/18)	EUR	0	0,00	472	0,25
XS1146282634 - OB.VERIZON COM 1,625% VT.01/03/24	EUR	522	0,30	526	0,28
XS1169920193 - OB.VIRGIN MED 4,5% VT.15/01/25 (C01/20)	EUR	495	0,29	505	0,27
XS1372838679 - OB.VODAFONE GR 1,75% VT.25/08/2023	EUR	518	0,30	527	0,28
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	629	0,36	671	0,35
XS1799939027 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	374	0,22	795	0,42
XS1617830721 - OB.WELLS FARGO 1,5% VT.24/05/2027	EUR	490	0,28	991	0,52
XS1188024548 - OB.WITTUR INTER 8,5% VT.15/02/23(C01/19)	EUR	344	0,20	353	0,19
DE000A14J7G6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	516	0,30	531	0,28
XS1493836461 - OB.ZIGGO SEC 4,25% VT.15/01/27 (C1/22)	EUR	295	0,17	296	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		163.035	94,38	175.429	92,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		163.387	94,56	176.185	93,06
TOTAL RENTA FIJA		163.387	94,56	176.185	93,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		163.387	94,56	176.185	93,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		168.561	97,55	183.003	96,66

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.