

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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:** BB+ (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 Sena, 12 - 08174 Sant Cugat del Vallès. 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,10	-0,12	-0,02

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	1.375.657,56	1.341.723,61	1.703	1.627	EUR			200	NO
PLUS	989.405,61	963.328,37	372	298	EUR			100000	NO
PREMIER	1.844.275,82	2.434.561,82	3	3	EUR			1000000	NO
CARTERA	3.079.591,40	3.951.254,31	18.137	17.571	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
PYME	31.763,28	9.833,83	18	6	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 20__
BASE	EUR	27.210	26.312	19.452	
PLUS	EUR	19.697	18.998	8.087	
PREMIER	EUR	36.851	48.166	43.972	
CARTERA	EUR	61.109	77.705	75.354	
EMPRESA	EUR	0	0	0	
PYME	EUR	639	196	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 20__
BASE	EUR	19,7793	19,6109	18,0802	
PLUS	EUR	19,9074	19,7207	18,1178	
PREMIER	EUR	19,9814	19,7844	18,1399	
CARTERA	EUR	19,8433	19,6658	18,0989	
EMPRESA	EUR	20,1498	19,9609	0,0000	
PYME	EUR	20,1254	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	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,86	0,86	0,02	2,87	1,96	8,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	09-03-2017	-0,20	09-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	29-03-2017	0,16	29-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,04	2,04	2,79	2,91	3,10	2,79			
Ibex-35	21,70	21,70	25,83	26,79	28,43	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,34	0,33	0,32	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

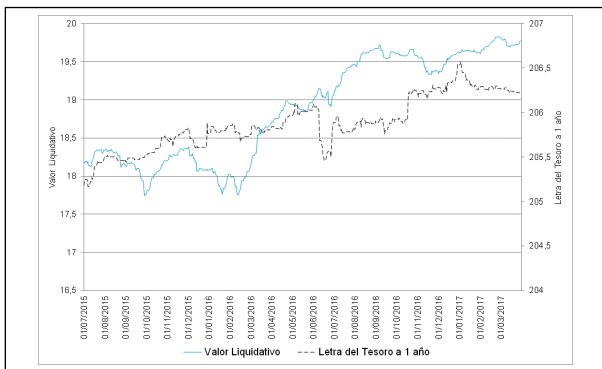
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

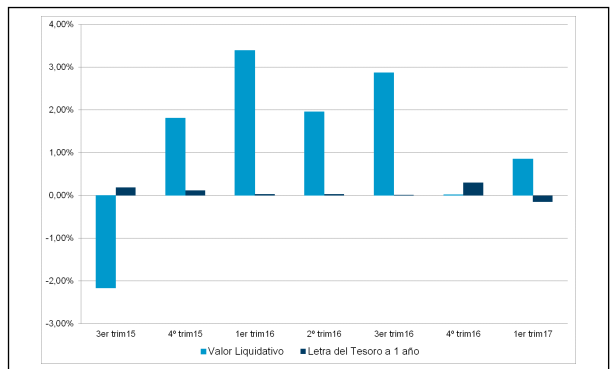
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,95	0,95	0,11	2,96	2,05	8,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	09-03-2017	-0,19	09-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	29-03-2017	0,16	29-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,04	2,04	2,79	2,91	3,10	2,79			
Ibex-35	21,70	21,70	25,83	26,79	28,43	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,34	0,33	0,32	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

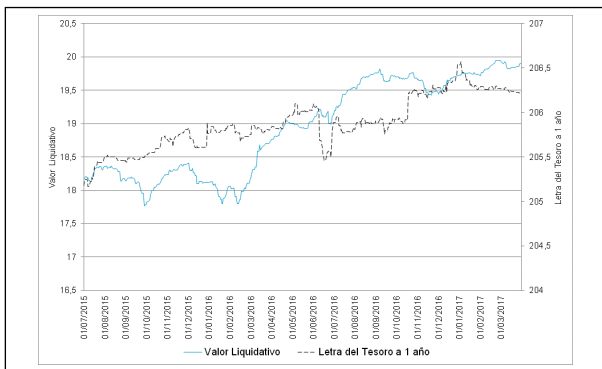
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

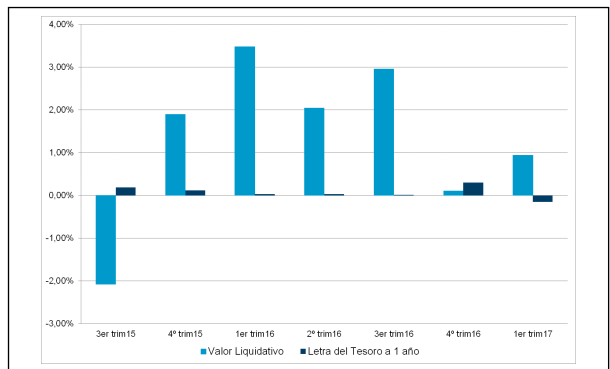
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,00	1,00	0,16	3,01	2,10	9,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	09-03-2017	-0,19	09-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	29-03-2017	0,16	29-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,04	2,04	2,79	2,91	3,10	2,79			
Ibex-35	21,70	21,70	25,83	26,79	28,43	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,34	0,33	0,32	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,05	2,05	2,05	2,05	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.

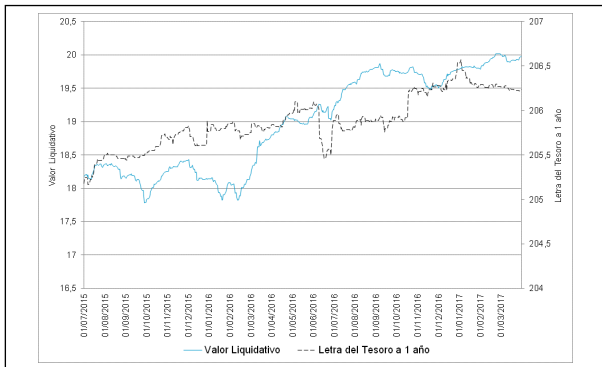
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

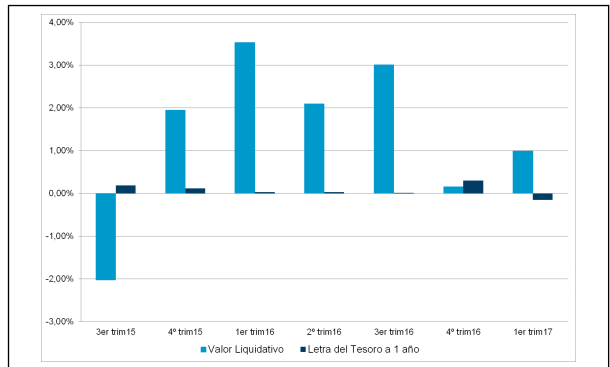
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,90	0,90	0,06	2,92	2,00	8,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	09-03-2017	-0,20	09-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	29-03-2017	0,16	29-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,04	2,04	2,79	2,91	3,10	2,79			
Ibex-35	21,70	21,70	25,83	26,79	28,43	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,34	0,33	0,32	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,08	2,08	2,08	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.

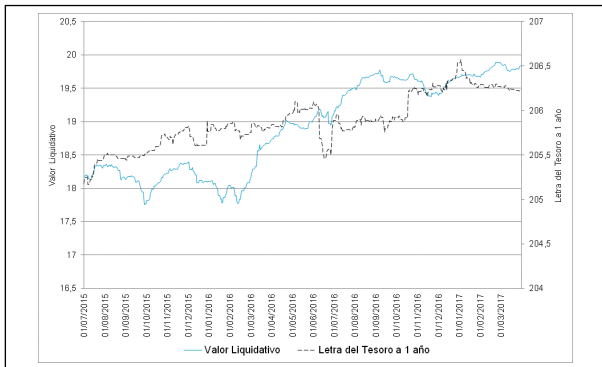
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	1,23			

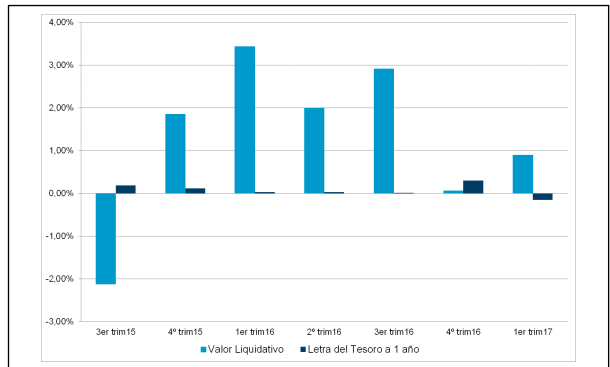
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,95	0,95	0,11						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	09-03-2017	-0,19	09-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	29-03-2017	0,16	29-03-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

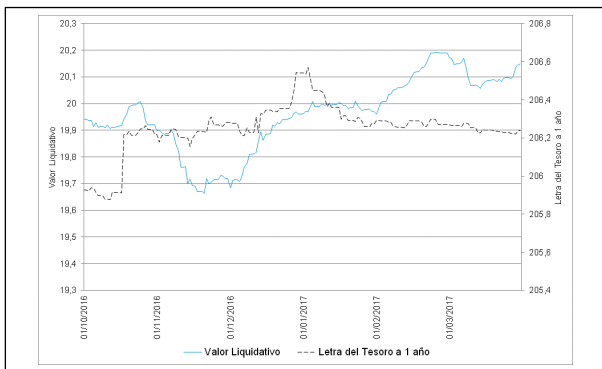
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,01						

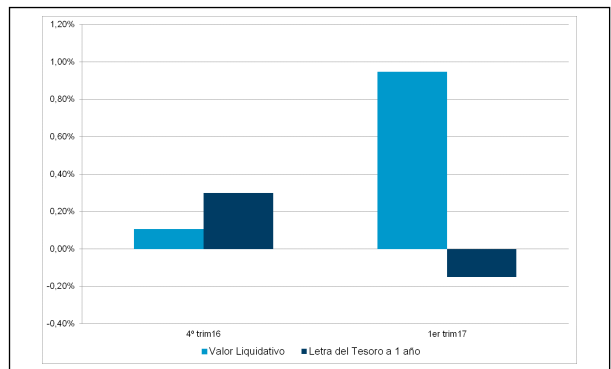
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,90	0,90	0,06						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	09-03-2017	-0,20	09-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	29-03-2017	0,16	29-03-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

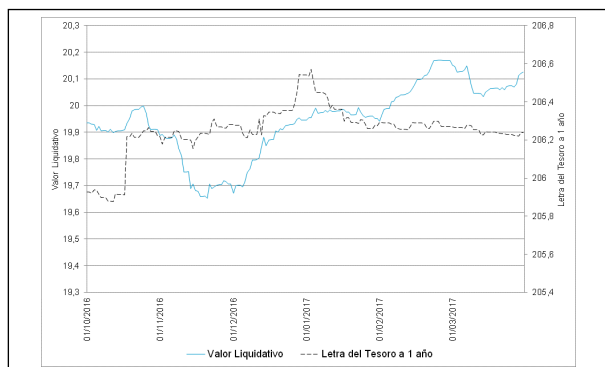
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

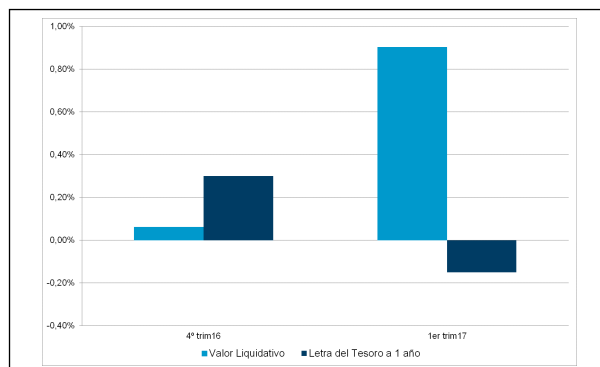
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.255.355	135.458	0,04
Renta Fija Internacional	353.629	56.885	0,41
Renta Fija Mixta Euro	88.488	1.775	1,16
Renta Fija Mixta Internacional	871.108	21.906	0,74
Renta Variable Mixta Euro	16.107	792	5,74
Renta Variable Mixta Internacional	198.975	20.743	2,94
Renta Variable Euro	534.327	47.705	8,32
Renta Variable Internacional	742.562	124.621	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	697.378	23.074	-0,32
Garantizado de Rendimiento Variable	3.245.364	114.902	0,13
De Garantía Parcial	81.004	995	4,43
Retorno Absoluto	126.991	19.073	0,40
Global	3.032.222	74.733	1,38
Total fondos	14.243.510	642.662	1,04

*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	139.602	95,94	164.902	96,22
* Cartera interior	3.059	2,10	7.870	4,59
* Cartera exterior	135.581	93,18	155.322	90,63
* Intereses de la cartera de inversión	962	0,66	1.710	1,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.184	4,25	6.646	3,88
(+/-) RESTO	-280	-0,19	-171	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	145.506	100,00 %	171.377	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)	171.377	194.651	171.377	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,07	-12,43	-18,07	17,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,90	-0,06	0,90	-1.306,96
(+) Rendimientos de gestión	1,19	0,22	1,19	330,71
+ Intereses	0,73	0,76	0,73	-22,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-0,55	0,41	-159,19
± 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	0,01	0,05	180,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-23,90
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	151,03
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,28	-0,29	-17,11
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	-19,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-20,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-40,14
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-1.306,97
(+) 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)	145.506	171.377	145.506	

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

3. Inversiones financieras

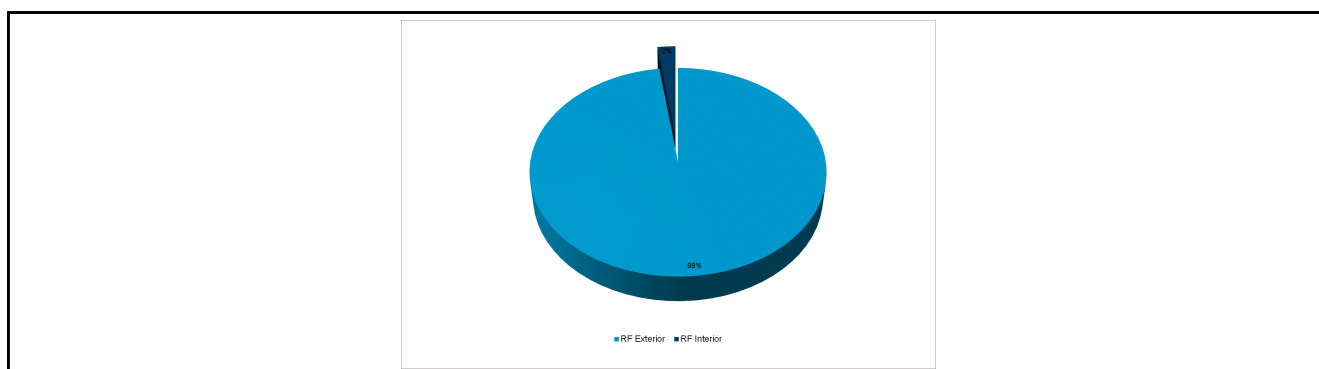
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.058	2,10	7.869	4,59
TOTAL RENTA FIJA	3.058	2,10	7.869	4,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.058	2,10	7.869	4,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	135.584	93,18	155.322	90,63
TOTAL RENTA FIJA	135.584	93,18	155.322	90,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	135.584	93,18	155.322	90,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	138.643	95,28	163.192	95,22

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	
OB.BANKINTER FTF %VAR VT.6/4/27(C4/22)	C/ OB.BANKINTER FTF %VAR VT.6/4/27(C4/22)	398	Inversión
OB.NEXANS 2,75% VT.05/04/2024(C1/24)	C/ OB.NEXANS 2,75% VT.05/04/2024(C1 /24)	300	Inversión
OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	C/ OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	300	Inversión
OB.TENNET HOLDING FTF VAR% PERP(C6/24)	C/ OB.TENNET HOLDING FTF VAR% PERP(C6/24)	300	Inversión
Total subyacente renta fija		1298	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.19/06/17	375	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		375	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1673	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de intermediación y liquidación de transacciones por importe de 120,00 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.</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 la 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

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

Los eventos políticos han sido uno de los principales focos de atención en los mercados financieros en el trimestre. Reino Unido ha invocado de manera oficial el Artículo 50 para su salida de la Unión Europea (UE). El ejecutivo británico ha reconocido la imposibilidad de acceder al mercado único sin aceptar las cuatro libertades de circulación (personas, bienes, servicios y capital) y expone su voluntad de cumplir las obligaciones como miembro saliente de la UE y de minimizar la incertidumbre. Por otra parte, en las elecciones generales de Países Bajos, los euroescépticos han sido derrotados y en Francia, Macron, de carácter liberal y europeísta, se ha consolidado como principal candidato para vencer en las elecciones presidenciales. En Estados Unidos, Trump se ha enfrentado a las primeras dificultades, como la falta de apoyo de varios congresistas republicanos a los cambios que pretendía implementar en el Obamacare (ley sanitaria). Respecto a la política exterior, la nueva administración estadounidense ha ido suavizando su discurso de política comercial y las relaciones internacionales. Los datos de actividad de la zona euro, tienen en general un tono positivo, especialmente los indicadores de sentimiento económico, que se han situado en máximos desde 2011. En Estados Unidos, la fortaleza de los índices de confianza de los agentes desde la llegada de Trump todavía no se ha trasladado a los datos de actividad. La inflación ha estado influida por el efecto base de los precios de la energía. En la zona euro ha repuntado los dos primeros meses hasta el 2% interanual y posteriormente se ha moderado hasta el 1,5%. En Estados Unidos, la inflación también ha aumentado hasta niveles máximos desde 2012.

La Reserva Federal (Fed) ha subido los tipos de interés de referencia en marzo, hasta el 0,75%-1%, influida por una evolución económica en línea con sus expectativas. El Banco Central Europeo (BCE) ha empezado a preparar al mercado para un futuro cambio de orientación de su política monetaria.

La rentabilidad de la deuda pública de Alemania ha acabado en niveles más elevados que el anterior. La mayor inflación en la primera parte del trimestre, el endurecimiento del discurso del BCE en su reunión de marzo y la reducción de la incertidumbre política han presionado al alza la rentabilidad. Por el contrario, la modulación del discurso del BCE ha sido un lastre para la rentabilidad de la deuda pública de Alemania. En Estados Unidos, la rentabilidad de su deuda soberana ha cerrado el trimestre algo por debajo del anterior. Inicialmente, la mayor inflación y el aumento de las expectativas del mercado de una subida de tipos de la Fed en marzo han provocado el repunte. En sentido contrario, el tono de la Fed más cauto de lo esperado por el mercado y el revés de Trump relacionado con el Obamacare han presionado a la baja la rentabilidad. Por otra parte, la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's ha mejorado la perspectiva sobre el rating de la deuda pública de España (BBB+) a positiva. El euro se ha apreciado un 2% frente al dólar en el último trimestre, hasta 1,07 USD/EUR, principalmente por el tono más agresivo del BCE en su reunión de marzo y la reducción del riesgo político en la zona euro. De igual forma, el euro se ha apreciado ligeramente contra la libra esterlina (+0,9%), cotizando en 0,86 GBP/EUR. La activación del Artículo 50 de desconexión de la UE no ha tenido un impacto relevante. Por su parte, el dólar se ha depreciado en su cruce frente al yen en torno a un 6%, hasta 111 JPY/USD. El movimiento ha estado influido por el discurso de la Fed, más cauto de lo esperado por el mercado. Los mercados emergentes tienen en general un inicio de año favorable, soportados por la mayor tranquilidad respecto a la evolución de la actividad en China, la postura menos agresiva del discurso de Trump, la depreciación del dólar y el mantenimiento del precio del petróleo en niveles relativamente elevados. Todo esto en un contexto global de favorable dinámica de los indicadores de confianza. La subida de tipos por parte de la Fed en la reunión de marzo apenas ha impactado negativamente sobre los mercados emergentes. En China, la salida de capitales se ha frenado y las reservas internacionales del país han aumentado, por

primera vez en ocho meses. En este contexto, el banco central de China ha incrementado los tipos de interés a los que otorga financiación a corto y medio plazo, con el objetivo de reducir los riesgos financieros de la economía. En Brasil y Rusia lo peor en términos de deterioro económico parece que ha quedado atrás. Esto, junto con la destacada moderación de la inflación, ha permitido a sus respectivos bancos centrales reducir el tipo de interés. Las agencias de rating han tomado acciones positivas sobre la perspectiva de países como Brasil, Rusia o Colombia. En México, se ha revertido la fuerte depreciación del peso mexicano tras la victoria de Trump, una vez se ha suavizado el discurso de la administración estadounidense respecto a las relaciones económicas con su vecino del sur. Así, el banco central de México ha podido moderar el ritmo de subidas del tipo oficial.

Las bolsas han cerrado el trimestre con ganancias, excepto el índice japonés NIKKEI 300 que ha retrocedido un -0,89%, aunque en euros se ha revalorizado un +2,40%. En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 ha marcado niveles máximos históricos cerca de los 2.400 puntos, terminando con una subida en euros superior al +4%. Destacan las revalorizaciones de las acciones de las compañías de tecnología, de consumo discrecional y farmacéuticas. Por el contrario, las que peor comportamiento han tenido han sido las de energía, telecomunicaciones y entidades financieras. Los índices selectivos europeos también se han revalorizado en el trimestre, destacando el IBEX 35 español, que ha subido cerca de un +12% y se ha situado cerca de los 10.500 puntos. Las acciones europeas con mejor comportamiento han sido las de los sectores de tecnología, materiales de construcción y servicios financieros. Entre los países emergentes, el índice de la bolsa de México se ha revalorizado en euros un +15,34% y el Bovespa brasileño cerca del +11%. El índice chino Shanghai SE Composite ha subido un +3,30%. Por el contrario, la bolsa rusa ha cerrado el trimestre con caídas. En Estados Unidos, la economía previsiblemente crecerá por encima de lo registrado en 2016. El gasto público mostrará un mayor dinamismo y la inversión en el sector energético y en sus auxiliares dejará de ser un lastre. La inflación se deslizará al alza. El índice general se dirigirá y superará temporalmente los niveles de la inflación subyacente en la primera parte del año. La zona euro crecerá a un ritmo similar al de 2016. Este crecimiento estará liderado por la demanda interna. La inflación repuntará en el conjunto del año, influida por el efecto base del precio del petróleo, aunque por debajo del objetivo del BCE del 2% en el conjunto del año, y el componente subyacente no tendrá una clara tendencia al alza. Las diferentes citas electorales (Francia y Alemania), así como el proceso de negociación del Brexit, supondrán un importante foco de atención.

Las bolsas estarán atentas, en los próximos meses, a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales y a la campaña de publicación de los resultados empresariales del primer trimestre, que comienza a mediados del mes de abril.

A cierre del período, un 3,65% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

El patrimonio baja desde 171.376.974,77 euros hasta 145.505.966,45 euros, es decir un 15,10%. El número de partícipes sube desde 19.505 unidades hasta 20.233 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 0,86% para la clase base, un 0,95% para la clase plus, un 1,00% para la clase premier, un 0,90% para la clase cartera, un 0,95% para la clase empresa y un 0,90% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,35% para la clase base, un 0,26% para la clase plus, un 0,21% para la clase premier, un 0,31% para la clase cartera y un 0,30% 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.

Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 0,25%.

Las IIC gestionadas no soportan comisiones de intermediación que incorporen la prestación del servicio de análisis financiero sobre las inversiones.

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 trimestre de 2017, el activo renta fija de baja calidad crediticia ha presentado un buen desempeño (+1.87%). Esta evolución positivase suma al extraordinario retorno en 2016, cercano al 10%. El performance del primer trimestre se apoya, principalmente, en la intervención del BCE, mediante su programa de compra de activos, en el mercado de deuda corporativa. Si bien este programa sólo alcanza a la renta fija corporativa de alta calidad, los efectos positivos se han traspasado. Adicionalmente, los buenos resultados de los indicadores de actividad económica han mantenido los diferenciales en niveles mínimos, situándose a cierre del trimestre en 360 puntos básicos. La reducción de los diferenciales ha compensado la subida de los tipos de interés libres de riesgo.

Durante el trimestre la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +0,86%, soportando unos gastos en el periodo de 0,35%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,15% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad de la cartera ha sido muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el trimestre, el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. Por otro lado se ha incrementado el nivel de inversión del Fondo, se ha incrementado el rating medio de la cartera y se ha reducido ligeramente la duración. La cartera está diversificada en más de 200 títulos y ha reducido su sesgo en emisores high yield.

A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el tipo de cambio libra esterlina/euro. El objetivo de todas las posiciones en derivados es realizar una cobertura activa de las posiciones de contado no denominadas en euros. El grado de inversión del Fondo agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados no se ha situado durante el trimestre por encima del 100% de su patrimonio.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 2,04% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.

A la fecha de referencia 31/03/2017, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,175 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,4397%

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	2.563	1,76	7.168	4,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.563	1,76	7.168	4,18
ES0211845302 - OB.ABERTIS 1,375% VT.20/05/2026	EUR	495	0,34	701	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		495	0,34	701	0,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.058	2,10	7.869	4,59
TOTAL RENTA FIJA		3.058	2,10	7.869	4,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.058	2,10	7.869	4,59
XS1088274169 - BO.2I RETE GAS SPA 1,75% VT.16/07/2019	EUR	0	0,00	577	0,34
XS1028956909 - BO.3AB OPTIQ 5,625% VT.15/04/19(C05/17)	EUR	948	0,65	1.156	0,67
XS1579353647 - BO.ALLIANCE DS 4,5% VT.15/03/22 (C3/19)	EUR	102	0,07	0	0,00
XS1074479384 - BO.AMERICA MOVIL 1% VT.04/06/2018	EUR	914	0,63	916	0,53
XS1211292484 - BO.ANGLO AMERICAN 1,5% VT.01/04/2020	EUR	1.016	0,70	999	0,58
XS0995039806 - BO.ANGLO AMERICAN 1,75% VT.20/11/2017	EUR	181	0,12	181	0,11
BE6285451454 - BO.ANHEUSER-BUSCH 0,625% VT.17/03/2020	EUR	509	0,35	714	0,42
XS1572429030 - BO.ANZ NEW ZEALAND INT 0,4% VT.01/03/22	EUR	745	0,51	0	0,00
XS1411403709 - BO.ASTRAZENECA 0,25% VT.12/05/21 (C2/21)	EUR	499	0,34	501	0,29
XS1548792420 - BO.BERKSHIRE HA 0,25% VT.17/1/21(C12/20)	EUR	226	0,16	0	0,00
XS1548436556 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.12/01/2021	EUR	747	0,51	0	0,00
XS1028951009 - BO.BOING GR 6,625% VT.15/07/19 (C04/17)	EUR	0	0,00	584	0,34
XS1317296421 - BO.CARNIVAL 1,125% VT.06/11/2019	EUR	511	0,35	513	0,30
XS1244815111 - BO.CMA CGM 7,75% VT.15/01/21 (C01/18)	EUR	0	0,00	691	0,40
XS1046851025 - BO.CNH INDUSTRIAL 2,75% VT.18/03/2019	EUR	1.306	0,90	1.299	0,76
XS1529561182 - BO.CONTINENTAL AG 0% VT.05/02/20(C01/20)	EUR	0	0,00	277	0,16
XS1400707771 - BO.CORRAL PET 11,75% VT.15/05/21 (C5/19)	EUR	571	0,39	724	0,42
DE000DL19TA6 - BO.DEUTSCHE BK 1,5% VT.20/01/2022	EUR	1.016	0,70	0	0,00
XS1491985476 - BO.EDREAMS ODIGEO 8,5% VT.1/08/21(C8/18)	EUR	0	0,00	371	0,22
XS1432395785 - BO.EIRCOM FIN 4,5% VT.31/05/2022 (C5/18)	EUR	1.297	0,89	1.678	0,98
XS0808636244 - BO.EP ENERGY 4,375% VT.01/05/2018	EUR	859	0,59	860	0,50
XS1590503279 - BO.FCE BANK PLC %VAR VT.26/08/2020	EUR	444	0,31	0	0,00
XS0906420574 - BO.FIAT CHRYSLER FI EU 6,625% VT.15/3/18	EUR	1.643	1,13	1.644	0,96
XS0922296883 - BO.GAZPROM NEFT 2,933% VT.26/04/18	EUR	804	0,55	803	0,47
XS0987109658 - BO.GAZPROMBK 3,984% VT.30/10/2018	EUR	523	0,36	520	0,30
XS1169331367 - BO.GE CAP EURO FUND %VAR VT.21/01/2020	EUR	602	0,41	600	0,35
XS1362373570 - BO.GOLDMAN SACHS 0,75% VT.10/05/2019	EUR	520	0,36	521	0,30
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	995	0,68	0	0,00
XS1145526585 - BO.ISS GLOBAL 1,125% VT.09/01/20(C10/19)	EUR	613	0,42	819	0,48
XS1319818057 - BO.LINCOLN FIN 6,875% VT.15/04/21(C4/18)	EUR	0	0,00	542	0,32
XS1518704900 - BO.LINDE FINANCE BV 0,25% VT.18/01/2022	EUR	600	0,41	0	0,00
XS1567173809 - BO.MCKESSO 0,625% SINK VT.17/8/21(C7/21)	EUR	300	0,21	0	0,00
XS1284576581 - BO.MERCK FIN SER 0,75% VT.2/9/19(C6/19)	EUR	508	0,35	764	0,45
XS1563481479 - BO.MERCURY BO 7,125% VT.30/5/21(C11/17)	EUR	250	0,17	0	0,00
XS1318392864 - BO.MERCURY BOND 8,25% VT.30/5/21(C11/17)	EUR	512	0,35	787	0,46
XS1492457236 - BO.MYLAN NV 1,25% VT.23/11/20 (C10/20)	EUR	0	0,00	101	0,06
XS1241710323 - BO.NOMURA EUROPE FN 1,125% VT.03/06/2020	EUR	407	0,28	610	0,36
XS1107268135 - BO.NYRSTAR NETH 8,5% VT.15/09/2019	EUR	1.299	0,89	1.289	0,75
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	595	0,41	0	0,00
XS0982710153 - BO.PLAY FINANC 2 5,25% VT.1/2/19(C03/17)	EUR	0	0,00	610	0,36
XS157747782 - BO.PRICELINE GR 0,8% VT.10/3/22 (C02/22)	EUR	498	0,34	0	0,00
XS1080952960 - BO.ROYAL BANK SCOT GR 1,625% VT.25/06/19	EUR	1.233	0,85	1.229	0,72
XS1496344794 - BO.SANTANDER CONS BANK 0,25% VT.30/09/19	EUR	300	0,21	300	0,18
XS1584122680 - BO.SCA HYGIENE 0,625% VT.28/03/2022	EUR	500	0,34	0	0,00
XS1223808749 - BO.SENVION HOL 6,625% VT.15/11/20(C5/17)	EUR	514	0,35	1.049	0,61
XS1220876384 - BO.SINOPEC GRP OVER 0,5% VT.27/04/2018	EUR	751	0,52	752	0,44
XS1493428426 - BO.ST GOBAIN 0% VT.27/03/2020	EUR	0	0,00	597	0,35
XS1419636862 - BO.SVENSKA CEL 0,5% VT.26/05/21 (C4/21)	EUR	500	0,34	501	0,29
XS1087760648 - BO.THOM EUROPE 7,375%VT.15/7/19(C04/17)	EUR	1.026	0,71	1.775	1,04
XS1531306717 - BO.THOMAS COOK G 6,25% VT.15/6/22(C6/19)	EUR	268	0,18	262	0,15
XS1179900102 - BO.VIRIDIAN 7,5% VT.01/03/20 (C9/17)	EUR	632	0,43	638	0,37
XS0994993037 - BO.VIVACOM 6,625% VT.15/11/18 (C05/17)	EUR	1.012	0,70	1.014	0,59
DE000A19B8D4 - BO.VONOVIA FINANCE 0,75% VT.25/01/2022	EUR	401	0,28	0	0,00
DE000A18V138 - BO.VONOVIA FINANCE 1,625% VT.15/12/2020	EUR	521	0,36	730	0,43
XS1571982468 - OB.2I RETE GAS 1,75% VT.28/8/26(C5/26)	EUR	302	0,21	0	0,00
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	1.005	0,69	1.264	0,74
XS0992294388 - OB.ADRIA BID 7,875%VT.15/11/20 (C04/17)	EUR	635	0,44	636	0,37
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	611	0,42	616	0,36
XS1028959754 - OB.ALDESA FIN S 7,25% VT.1/4/2021(C5/17)	EUR	238	0,16	202	0,12
XS1117279452 - OB.ALLIANCE DS 5,25% VT.15/11/23(C11/18)	EUR	522	0,36	497	0,29
DE000A2DAH6 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR VT.6/7/47 (C7/27)	EUR	726	0,50	0	0,00
XS1181246775 - OB.ALTICE FINAN 5,25% VT.15/2/23 (C2/18)	EUR	428	0,29	424	0,25
XS0789283792 - OB.ANGLO AMERICAN 2,75% VT.07/06/2019	EUR	811	0,56	811	0,47
FR0010817452 - OB.AREVA SA 4,375% VT.06/11/2019	EUR	760	0,52	776	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1196373507 - OB.AT&T INC 1,3% VT.05/09/23 (C06/23)	EUR	761	0,52	1.015	0,59
XS1492656787 - OB.AXALTA COAT 3,75% VT.15/01/25 (C1/20)	EUR	262	0,18	251	0,15
XS1468538035 - OB.AXALTA COAT 4,25% VT.15/8/24(C8/19)	EUR	266	0,18	260	0,15
XS1458405898 - OB.BANK OF AMERICA 0,75% VT.26/07/23	EUR	788	0,54	788	0,46
XS1385945131 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,375% VT.24/3/26	EUR	700	0,48	1.010	0,59
BE6286963051 - OB.BARRY CALLEBAUT 2,375% VT.24/05/2024	EUR	0	0,00	306	0,18
XS1203854960 - OB.BAT INTL FI 0,875% VT.13/10/23(C7/23)	EUR	494	0,34	497	0,29
XS0625719777 - OB.BEFESA ZINC 8,875% VT.15/5/18(C05/17)	EUR	830	0,57	838	0,49
XS1500600280 - OB.BELDEN INC 4,125% VT.15/10/26(C10/21)	EUR	0	0,00	248	0,15
XS1140054526 - OB.BG ENERGY C 2,25% VT.21/11/29 (C8/29)	EUR	0	0,00	647	0,38
XS1028954953 - OB.BHARTI AIRTEL 3,375% VT.20/05/2021	EUR	1.103	0,76	1.098	0,64
XS0834386228 - OB.BHP BILLITON FIN 2,25% VT.25/09/2020	EUR	826	0,57	829	0,48
XS1396261338 - OB.BMW FINANCE NV 0,75% VT.15/04/2024	EUR	602	0,41	603	0,35
XS137880253 - OB.BNP PARIBAS 2,875% VT.01/10/2026	EUR	517	0,36	516	0,30
XS1082473395 - OB.BOPARAN F 4,375% VT.15/07/21 (C7/17)	EUR	582	0,40	580	0,34
XS0615235966 - OB.BORMIOLI ROCCO 10% VT.1/8/18 (C05/17)	EUR	206	0,14	205	0,12
FR0013222494 - OB.BOUYGUES 1,375% VT.07/06/2027(C3/27)	EUR	0	0,00	396	0,23
XS1527126772 - OB.BP CAPITAL 1,117% VT.25/01/24(C10/23)	EUR	0	0,00	101	0,06
XS1492671158 - OB.BP CAPITAL MK 0,83% VT.19/9/24(C6/24)	EUR	790	0,54	792	0,46
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	1.023	0,70	1.024	0,60
FR0013155009 - OB.BPCE SA 2,875% VT.22/04/2026	EUR	307	0,21	308	0,18
XS1117299211 - OB.CAMPOFRIO 3,375% VT.15/03/22 (C03/18)	EUR	207	0,14	519	0,30
FR0011400571 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.25/01/2023	EUR	331	0,23	1.199	0,70
FR0011052661 - OB.CASINO GUICHARD 5,976% VT.26/05/21	EUR	476	0,33	471	0,28
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	499	0,34	499	0,29
XS1468525057 - OB.CELLNEX TE 2,375% VT.16/1/24 (C10/23)	EUR	302	0,21	296	0,17
XS1551726810 - OB.CELLNEX TE 2,875% VT.18/4/25 (C01/25)	EUR	302	0,21	0	0,00
XS1433214449 - OB.CEMEX FIN 4,625% VT.15/06/24 (C6/20)	EUR	0	0,00	818	0,48
XS1216020161 - OB.CENTRICA FTF %VAR VT.10/04/76 (C4/21)	EUR	301	0,21	489	0,29
XS1382783527 - OB.CHEMOURS CO 6,125% VT.15/05/23(C5/18)	EUR	1.011	0,70	941	0,55
XS1227583033 - OB.CIRSA FUN 5,875% VT.15/05/23 (C05/18)	EUR	0	0,00	210	0,12
XS1485643610 - OB.COCA COLA 1,1% VT.02/09/2036	EUR	265	0,18	268	0,16
XS1415535340 - OB.COCA COLA EP 1,125% VT.26/5/24(C2/24)	EUR	405	0,28	404	0,24
XS1197832915 - OB.COCA-COLA 0,75% VT.09/03/23 (C12/22)	EUR	991	0,68	1.303	0,76
XS0944362812 - OB.COCA-COLA HB 2,375% VT.18/6/20(C3/20)	EUR	487	0,34	489	0,29
DE000CZ40LR5 - OB.COMMERZBANK AG 0,5% VT.13/09/2023	EUR	716	0,49	1.047	0,61
XS1064882316 - OB.CONSTELLUM 4,625% VT.15/05/21(C5/17)	EUR	773	0,53	762	0,44
XS1436943309 - OB.COTT FINANCE 5,5% VT.01/07/24 (C7/19)	EUR	263	0,18	265	0,15
XS1227287221 - OB.CROWN EUR 3,375% VT.15/5/25 (C11/24)	EUR	505	0,35	505	0,29
XS1084050316 - OB.CROWN EUR H 4%VT.15/07/22 (C4/22)	EUR	781	0,54	778	0,45
DE000A2DADM7 - OB.DAIMLER AG 0,85% VT.28/02/2025	EUR	99	0,07	0	0,00
FR0013216918 - OB.DANONE 0,709% VT.03/11/24 (CALL08/24)	EUR	491	0,34	493	0,29
XS1240984754 - OB.DARLING GLOB 4,75% VT.30/5/22(C5/18)	EUR	0	0,00	527	0,31
XS1498935391 - OB.DEA FINANCE 7,5% VT.15/10/22 (C4/19)	EUR	317	0,22	535	0,31
XS1557095616 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,375% VT.30/01/27	EUR	501	0,34	0	0,00
XS0875796541 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 2,125% VT.18/01/21	EUR	764	0,53	769	0,45
XS0525787874 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.13/07/22	EUR	632	0,43	637	0,37
XS1529859321 - OB.ECOLAB INC 1% VT.15/01/24(C10/23)	EUR	502	0,35	500	0,29
FR0013213295 - OB.EDF 1% VT.13/10/2026 (CALL7/26)	EUR	961	0,66	959	0,56
XS14171646965 - OB.EDP FINANCE 1,125% VT.12/02/2024	EUR	0	0,00	379	0,22
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	498	0,34	490	0,29
XS1385395121 - OB.EDP FINANCE 2,375% VT.23/03/2023	EUR	419	0,29	413	0,24
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	1.346	0,93	1.297	0,76
XS0982711045 - OB.EMPARK FUND 6,75% VT.15/12/19(C04/17)	EUR	422	0,29	421	0,25
XS1044811591 - OB.ENBW FTF %VAR VT.02/04/76 (C4/21)	EUR	618	0,43	605	0,35
IT0004794142 - OB.ENEL SPA 4,875% VT.20/02/2018	EUR	1.128	0,78	1.129	0,66
XS1575640054 - OB.ENERGA FIN 2,125% VT.07/03/2027	EUR	198	0,14	0	0,00
XS1412711217 - OB.ENI SPA 1,625% VT.17/05/2028	EUR	0	0,00	1.012	0,59
XS0521000975 - OB.ENI SPA 4% VT.29/06/2020	EUR	584	0,40	587	0,34
XS1319821432 - OB.ENTEO 6,875% VT.15/12/22(C12/18)(GBP)	GBP	320	0,22	316	0,18
XS1186131717 - OB.FCE BANK PLC 1,134% VT.10/02/2022	EUR	605	0,42	1.009	0,59
XS0953215349 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 6,75% VT.14/10/19	EUR	608	0,42	609	0,36
XS0305093311 - OB.FIAT FIN NORTH AME 5,625% VT.12/06/17	EUR	1.546	1,06	1.546	0,90
XS1554373248 - OB.FRESENIUS FIN 1,5% VT.30/1/24(C10/23)	EUR	509	0,35	0	0,00
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	962	0,66	955	0,56
XS0952827094 - OB.FTE VERWALTUNG 9% VT.15/07/20(C04/17)	EUR	421	0,29	422	0,25
XS1263891910 - OB.GARFUNKELUX HD 7,5% VT.1/8/22 (C8/18)	EUR	0	0,00	627	0,37
XS1170307414 - OB.GAS NATURAL FENOSA 1,375% VT.21/01/25	EUR	710	0,49	719	0,42
XS1521039054 - OB.GAZPROM 3,125% VT.17/11/2023	EUR	1.025	0,70	999	0,58
XS1038646078 - OB.GAZPROM 3,6% VT.26/02/2021	EUR	1.263	0,87	1.663	0,97
XS0993266625 - OB.GENERAL MILLS 2,1% VT.16/11/20(C8/20)	EUR	319	0,22	321	0,19
XS1409497283 - OB.GESTAMP F 3,5% VT.15/05/23(C5/19)	EUR	480	0,33	490	0,29
XS1489184900 - OB.GLENCORE F E 1,875% VT.13/9/23(C6/23)	EUR	0	0,00	199	0,12
XS0857215346 - OB.GLENCORE FIN DUBAI %VAR VT.19/11/18	EUR	1.053	0,72	1.053	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1509006380 - OB.GOLDMAN SACHS 1,25% VT.1/05/25(C5/24)	EUR	494	0,34	492	0,29
XS1419661118 - OB.HANESBRANDS FI 3,5% VT.15/6/24(C3/24)	EUR	0	0,00	522	0,30
XS1529515584 - OB.HEIDELBERGCEM 1,5% VT.7/2/25 (C11/24)	EUR	0	0,00	201	0,12
XS1425274484 - OB.HEIDELBERGCEM 2,25% VT.3/6/24(C3/24)	EUR	0	0,00	213	0,12
XS0985874543 - OB.HEIDELBERGCEMENT FI 3,25% VT.21/10/20	EUR	567	0,39	566	0,33
XS1253558388 - OB.HJ HEINZ CO 2% VT.30/06/23 (C3/23)	EUR	1.304	0,90	1.313	0,77
XS1093814116 - OB.HOMEVI 6,875% VT.15/08/21 (C8/17)	EUR	848	0,58	860	0,50
XS1485597329 - OB.HSBC HOLDINGS 0,875% VT.06/09/2024	EUR	0	0,00	735	0,43
DE000A0KAAA7 - OB.HT1 FUNDING GMBH FTF %VAR PERP(C6/17)	EUR	322	0,22	308	0,18
XS1395182683 - OB.HUNTSMAN INT 4,25% VT.1/04/25(C1/25)	EUR	921	0,63	907	0,53
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	510	0,35	716	0,42
XS1040508167 - OB.IMPERIAL TOB 2,25% VT.26/2/21(C11/20)	EUR	751	0,52	1.080	0,63
XS1492822033 - OB.IMS HEAL INC 3,5% VT.15/10/24(C10/19)	EUR	408	0,28	1.038	0,61
XS1405769990 - OB.INEOS GROUP 5,375% VT.01/08/24(C8/19)	EUR	0	0,00	252	0,15
XS1354235217 - OB.INFOR US INC 5,75% VT.15/05/22(C5/18)	EUR	514	0,35	511	0,30
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	988	0,68	0	0,00
DE000A181034 - OB.JAB HOLDINGS 1,75% VT.25/05/2023	EUR	0	0,00	624	0,36
XS1070075988 - OB.KELLOGG CO 1,75% VT.24/05/2021	EUR	316	0,22	318	0,19
XS1196817156 - OB.KINDER M 1,5% VT.16/03/2022	EUR	763	0,53	757	0,44
XS1485532896 - OB.KONINKLI KPN 0,625% VT.9/4/25 (C1/25)	EUR	0	0,00	477	0,28
XS0752092311 - OB.KONINKLIJKE KPN 4,25% VT.01/03/2022	EUR	923	0,63	927	0,54
XS0903872355 - OB.KONINKLIJKE KPN FTF %VAR PERP (C9/18)	EUR	535	0,37	803	0,47
XS1094612378 - OB.LOCK AS 7% VT.15/08/2021 (CALL08/17)	EUR	799	0,55	804	0,47
DE000A0E4657 - OB.MAIN CAP FUNDING 5,5% PERP (C6/17)	EUR	501	0,34	498	0,29
XS0808635352 - OB.MANUTENCOOP 8,5% VT.01/08/20 (C04/17)	EUR	123	0,08	127	0,07
XS1219465728 - OB.MATTERHORN TE 3,875% VT.1/5/22(C5/18)	EUR	858	0,59	1.801	1,05
XS0924046682 - OB.MEDI-PARTENAIRES 7%VT.15/5/20(C04/17)	EUR	638	0,44	643	0,38
XS1204272709 - OB.MERLIN ENT 2,75% VT.15/3/22 (C12/21)	EUR	307	0,21	516	0,30
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	609	0,42	609	0,36
XS1117298163 - OB.MOODYS CORP 1,75% VT.9/03/27 (C12/26)	EUR	514	0,35	510	0,30
XS1511787589 - OB.MORGAN STANLEY 1,375% VT.27/10/2026	EUR	389	0,27	730	0,43
XS1523028436 - OB.MPT OP PA 3,325% VT.24/03/25 (C12/24)	EUR	499	0,34	0	0,00
XS1278084147 - OB.MPT OPER PARTNER 4% VT.19/8/22(C5/22)	EUR	818	0,56	789	0,46
XS1492457665 - OB.MYLAN NV 2,25% VT.22/11/24 (C09/24)	EUR	410	0,28	407	0,24
XS1493320656 - OB.NATIONAL GRID 0,625% VT.22/09/2024	EUR	0	0,00	491	0,29
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	504	0,35	505	0,30
XS1533916299 - OB.NEMAK SAB 3,25% VT.15/03/24 (C3/21)	EUR	100	0,07	0	0,00
XS1248517341 - OB.NEW LOOK %VAR VT.01/07/22 (C04/17)	EUR	174	0,12	188	0,11
XS1486520403 - OB.NORDEA B FTF %VAR VT.07/09/26 (C9/21)	EUR	498	0,34	495	0,29
XS1028950886 - OB.NOVAFIVES 4,5% VT.30/06/21 (C6/17)	EUR	0	0,00	440	0,26
XS1225112272 - OB.NOVALIS SAS 3% VT.30/04/22 (CALL4/18)	EUR	767	0,53	975	0,57
XS1492825481 - OB.NOVARTIS FI 0,625% VT.20/09/2028	EUR	475	0,33	719	0,42
XS1574789746 - OB.NYRSTAR NETH 6,875% VT.15/3/24(C3/20)	EUR	249	0,17	0	0,00
XS1405765907 - OB.O.ILLINOIS 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	498	0,34	498	0,29
XS1294343337 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (CALL12/25)	EUR	460	0,32	450	0,26
XS1361301457 - OB.ONORATO ARMA 7,75% VT.15/2/23 (C2/19)	EUR	0	0,00	389	0,23
XS0563306314 - OB.ORANGE 3,875% VT.14/01/2021	EUR	594	0,41	1.199	0,70
XS1115498260 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (CALL10/26)	EUR	536	0,37	525	0,31
XS1109795176 - OB.ORIGIN EN FTF %VAR VT.16/09/74(C9/19)	EUR	608	0,42	595	0,35
XS0841018004 - OB.ORIGIN ENERGY 2,875% VT.11/10/2019	EUR	430	0,30	430	0,25
XS1028955505 - OB.PAROC GROUP 6,25% VT.15/5/20 (C05/17)	EUR	601	0,41	603	0,35
XS1188024548 - OB.PATERNOSTER 8,5% VT.15/02/23 (C2/18)	EUR	353	0,24	958	0,56
XS1446746189 - OB.PEPSICO 0,875% VT.18/7/28 (C4/28)	EUR	576	0,40	582	0,34
XS0982711987 - OB.PETROBRAS GL F 3,75% VT.14/01/21	EUR	408	0,28	594	0,35
XS1172947902 - OB.PETROLEOS MEX 1,875% VT.21/04/2022	EUR	289	0,20	669	0,39
XS0906815088 - OB.PHILIP MORRIS 1,75% VT.19/03/2020	EUR	733	0,50	736	0,43
DE000A161GC3 - OB.PROGROUP 5,125% VT.1/5/22 (C5/18)	EUR	637	0,44	643	0,38
XS1533922776 - OB.QUINTILES IMS 3,25% VT.15/3/25(C3/20)	EUR	496	0,34	0	0,00
XS1219499032 - OB.RWE FTF %VAR VT.21/4/75 (C4/25)	EUR	423	0,29	1.119	0,65
XS0995811741 - OB.SABIC CAPITAL I BV 2,75% VT.20/11/20	EUR	981	0,67	973	0,57
XS1029172514 - OB.SAFARI HOLD 8,25% VT.15/02/21(C5/17)	EUR	474	0,33	741	0,43
FR0013144003 - OB.SANOFI 1,125% VT.05/04/2028 (C1/28)	EUR	294	0,20	295	0,17
XS1487315860 - OB.SANTANDER UK 1,125% VT.08/09/2023	EUR	498	0,34	496	0,29
XS1117298676 - OB.SAPPI PAPIER 3,375% VT.1/4/22 (C4/18)	EUR	1.025	0,70	1.033	0,60
DE000A1G4PS9 - OB.SCHMOLZ BIC 9,875% VT.15/5/19(C04/17)	EUR	1.759	1,21	1.756	1,03
XS1405777746 - OB.SES FTF %VAR PERP (CALL 01/22)	EUR	522	0,36	506	0,30
XS1405765659 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C1/24)	EUR	0	0,00	121	0,07
XS1028956149 - OB.SFR GR 5,625% VT.15/05/24 (C5/19)	EUR	743	0,51	739	0,43
XS1180324037 - OB.SILK BIDCO 7,5% VT.01/02/22 (C02/18)	EUR	812	0,56	801	0,47
XS0982303785 - OB.SINOPEC GRP OVER 2,625% VT.17/10/2020	EUR	320	0,22	321	0,19
XS1570260460 - OB.SMITHS GR PLC 2% VT.23/02/27(C11/26)	EUR	253	0,17	0	0,00
XS126662334 - OB.SOFTBANK 4,75% VT.30/7/25 (C4/25)	EUR	825	0,57	1.080	0,63
XS1323897725 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	453	0,31	438	0,26
FR0013245263 - OB.SPIE SA 3,125% VT.22/03/24(CALL 9/23)	EUR	302	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	491	0,34	495	0,29
XS1117292984 - OB.SYNLAB BONDCO 6,25% VT.1/7/22 (C7/18)	EUR	809	0,56	818	0,48
XS1196041419 - OB.TDC A/S 1,75% VT.27/02/2027(C11/26)	EUR	1.473	1,01	1.459	0,85
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	804	0,55	1.590	0,93
XS1419869885 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.25/05/2026	EUR	0	0,00	512	0,30
XS1550951211 - OB.TELEFONICA EM 1,528% VT.17/01/2025	EUR	706	0,49	0	0,00
XS1505554771 - OB.TELEFONICA EM 1,93% VT.17/10/2031	EUR	934	0,64	936	0,55
XS0934042549 - OB.TELEFONICA EM 2,736% VT.29/05/2019	EUR	878	0,60	878	0,51
XS1490960942 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP (C3/22)	EUR	0	0,00	97	0,06
XS0972588643 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/21)	EUR	1.167	0,80	1.710	1,00
XS1405762805 - OB.TELEKOM FINANZ 1,5% VT.7/12/26(C9/26)	EUR	498	0,34	500	0,29
XS1266726592 - OB.TELENET FI 4,875% VT.15/07/27 (07/21)	EUR	640	0,44	623	0,36
XS1395057430 - OB.TELSTRA HOLD 1,125% VT.14/4/26(C1/26)	EUR	503	0,35	505	0,30
XS1241581179 - OB.TENNET CORP 0,875% VT.04/06/21(C3/21)	EUR	511	0,35	514	0,30
FR0013183571 - OB.TEREOS FINAN 4,125% VT.16/6/23(C3/23)	EUR	1.627	1,12	2.360	1,38
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	504	0,35	506	0,30
XS0992638220 - OB.TESCO CORP 2,125% VT.12/11/20 (C8/20)	EUR	1.044	0,72	1.036	0,60
XS1405775708 - OB.THERMOFISHER 0,75% VT.12/09/24(C6/24)	EUR	0	0,00	290	0,17
XS1501166869 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL 10/26)	EUR	296	0,20	288	0,17
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	955	0,66	938	0,55
XS0929660974 - OB.TRIONISTA T 6,875% VT.30/4/21(C04/17)	EUR	158	0,11	160	0,09
CH0336602930 - OB.UBS GROUP FUN 1,25% VT.1/9/26 (C6/26)	EUR	387	0,27	384	0,22
CH0302790123 - OB.UBS GROUP FUND 1,75% VT.16/11/2022	EUR	419	0,29	418	0,24
XS1508450688 - OB.UNICREDIT SPA 2,125% VT.24/10/2026	EUR	998	0,69	989	0,58
XS1403015156 - OB.UNILEVER NV 1,125% VT.29/04/2028	EUR	500	0,34	507	0,30
XS0827991760 - OB.UNITYMEDIA H 5,5% VT.15/9/22 (C9/17)	EUR	848	0,58	856	0,50
XS0862322947 - OB.UNITYMEDIA H 5,75% VT.15/1/23(C1/18)	EUR	1.037	0,71	1.312	0,77
XS0832993397 - OB.UPC HOLDING 6,375% VT.15/9/22 (C9/17)	EUR	422	0,29	426	0,25
XS1117297603 - OB.UPCB FI IV 4% VT.15/01/27 (C01/21)	EUR	610	0,42	598	0,35
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	368	0,25	359	0,21
XS1310477895 - OB.VERISURE 6% VT.01/11/22 (C11/18)	EUR	487	0,34	546	0,32
XS1146282634 - OB.VERIZON COM 1,625% VT.01/03/24	EUR	830	0,57	835	0,49
XS1169920193 - OB.VIRGIN MED 4,5% VT.15/01/25 (C01/20)	EUR	516	0,35	515	0,30
XS1463101680 - OB.VODAFONE GR 1,6% VT.29/07/2031	EUR	467	0,32	934	0,55
XS1372838679 - OB.VODAFONE GR 1,75% VT.25/08/2023	EUR	523	0,36	788	0,46
XS1205619288 - OB.VRX ESCROW 4,5% VT.15/05/23 (C5/18)	EUR	731	0,50	720	0,42
XS1138360166 - OB.WALGREENS 2,125% VT.20/11/26 (C8/26)	EUR	308	0,21	615	0,36
XS1082636876 - OB.WIND ACQ F 4% VT.15/07/20 (C04/17)	EUR	659	0,45	661	0,39
XS1117295060 - OB.XPO LOGIS 5,75% VT.15/06/21 (C12/17)	EUR	0	0,00	632	0,37
DE000A14J7G6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	532	0,37	1.264	0,74
XS1493836461 - OB.ZIGGO SEC 4,25% VT.15/01/27 (C1/22)	EUR	312	0,21	499	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		135.584	93,14	155.322	90,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		135.584	93,18	155.322	90,63
TOTAL RENTA FIJA		135.584	93,18	155.322	90,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		135.584	93,18	155.322	90,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		138.643	95,28	163.192	95,22

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.