

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

Gestora: 1) BANSABADELL INVERSION, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal **Depositorio:** 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.bsinversion.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

bsinversion@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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,01

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	977.028,36	1.075.846,71	1.129	1.179	EUR			200	NO
PLUS	626.894,05	446.344,72	432	114	EUR			100000	NO
PREMIER	2.010.787,99	2.424.044,71	4	3	EUR			1000000	NO
CARTERA	3.252.780,43	4.163.432,99	19.344	20.198	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	18.264	19.452		
PLUS	EUR	11.754	8.087		
PREMIER	EUR	37.765	43.972		
CARTERA	EUR	60.897	75.354		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	18,6938	18,0802		
PLUS	EUR	18,7492	18,1178		
PREMIER	EUR	18,7814	18,1399		
CARTERA	EUR	18,7215	18,0989		

(*)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	
		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	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	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
-------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	3,39	3,39	1,81	-2,16					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	11-02-2016	-0,42	11-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	11-03-2016	1,04	11-03-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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.

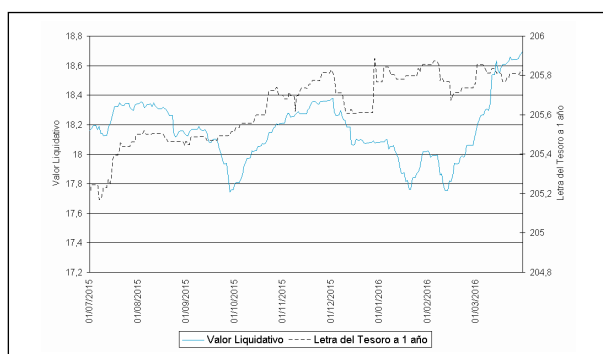
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	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)	0,35	0,35	0,36	0,35					

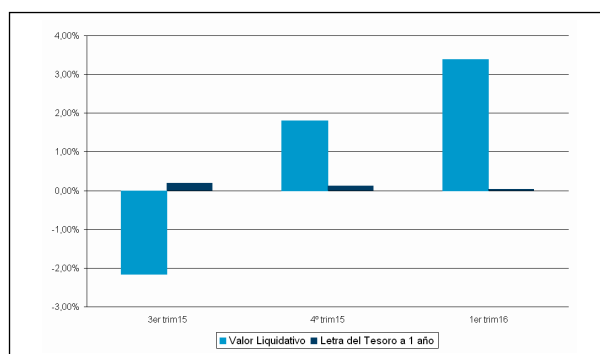
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2016	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	3,49	3,49	1,90	-2,07					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	11-02-2016	-0,42	11-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	11-03-2016	1,04	11-03-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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.

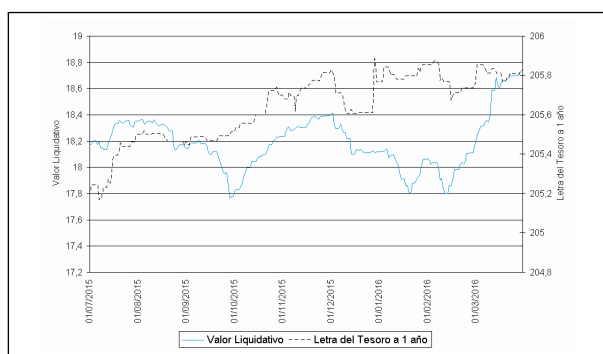
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	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)	0,26	0,26	0,27	0,27					

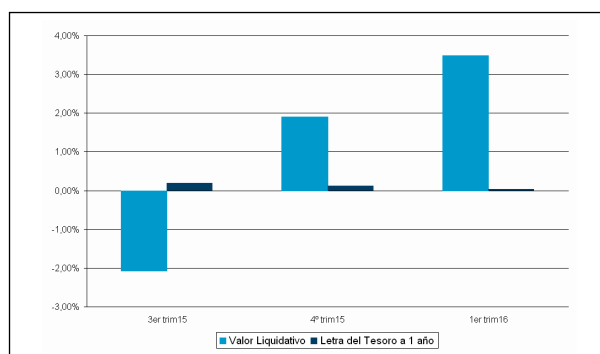
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2016	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	3,54	3,54	1,95	-2,02					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	11-02-2016	-0,42	11-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,05	11-03-2016	1,05	11-03-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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.

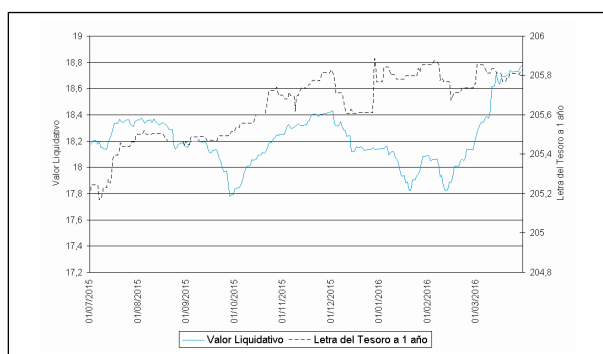
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	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)	0,21	0,21	0,22	0,22					

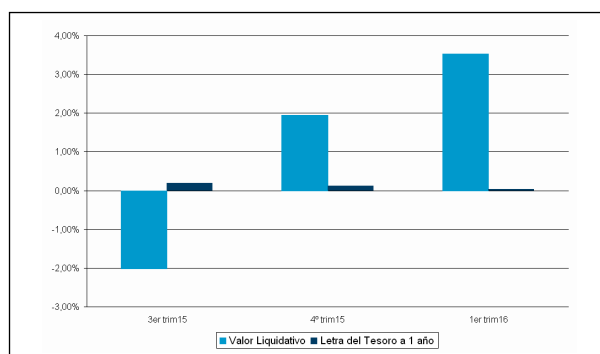
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2016	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	3,44	3,44	1,85	-2,12					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	11-02-2016	-0,42	11-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,04	11-03-2016	1,04	11-03-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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.

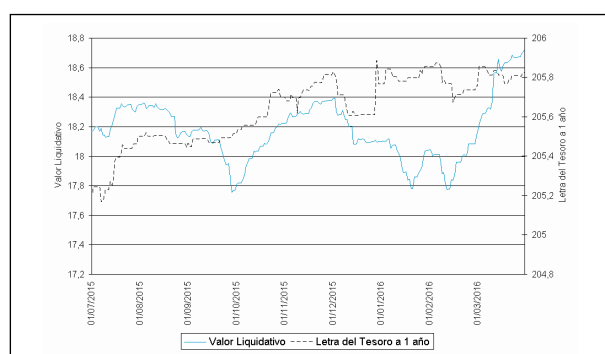
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	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)	0,31	0,31	0,31	0,31					

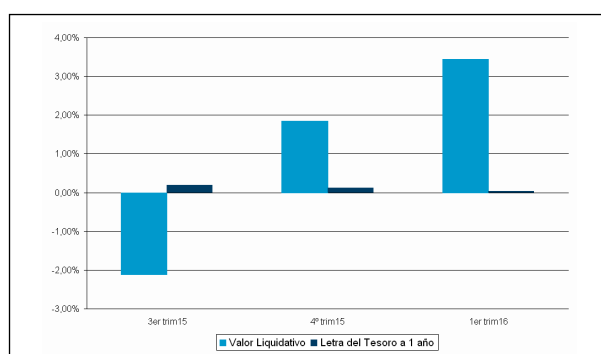
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.079.786	170.682	0,26
Renta Fija Internacional	279.378	60.802	0,88
Renta Fija Mixta Euro	81.983	1.966	-1,09
Renta Fija Mixta Internacional	833.829	24.134	-0,79
Renta Variable Mixta Euro	17.730	918	-4,76
Renta Variable Mixta Internacional	316.735	22.874	-1,84
Renta Variable Euro	566.009	38.768	-8,06
Renta Variable Internacional	559.067	100.057	-7,12
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	943.625	30.110	-0,11
Garantizado de Rendimiento Variable	2.072.371	82.208	-1,10
De Garantía Parcial	78.478	1.003	-4,49
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.810.394	64.489	-1,97
Total fondos	12.639.385	598.011	-1,34

*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 período

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	124.988	97,13	142.540	97,06
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	123.711	96,14	140.846	95,90
* Intereses de la cartera de inversión	1.277	0,99	1.694	1,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.893	3,03	4.531	3,09
(+/-) RESTO	-200	-0,16	-207	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	128.681	100,00 %	146.864	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)	146.864	149.369	146.864	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,41	-3,53	-17,41	316,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,16	1,87	3,16	42,58
(+) Rendimientos de gestión	3,46	2,16	3,46	35,09
+ Intereses	0,96	0,92	0,96	-11,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,34	1,17	2,34	68,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	0,07	0,15	89,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-69,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,29	-0,30	-13,53
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	-16,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-16,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-54,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,38
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	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)	128.681	146.864	128.681	

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

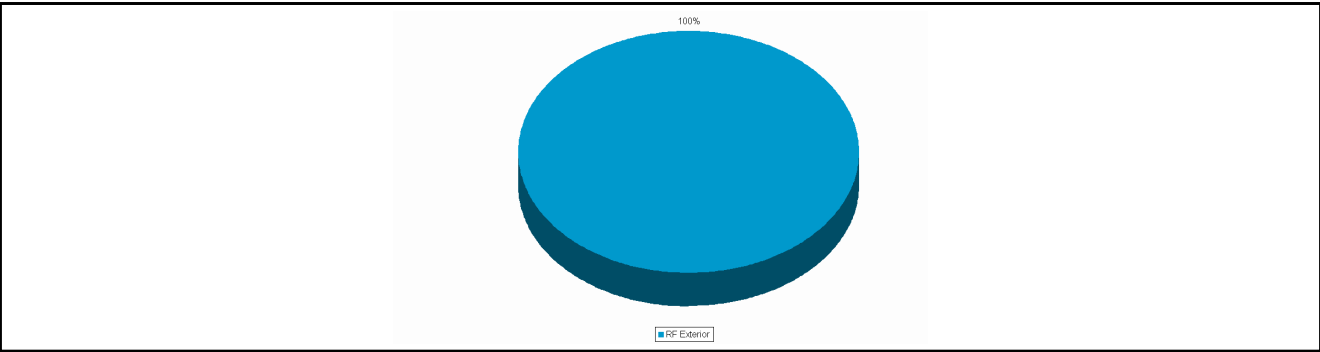
3. Inversiones financieras

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	123.701	96,13	140.845	95,90
TOTAL RENTA FIJA	123.701	96,13	140.845	95,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	123.701	96,13	140.845	95,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	123.701	96,13	140.845	95,90

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.DANSKE BANK A/S 0,5% VT.06/05/2021	C/ BO.DANSKE BANK A/S 0,5% VT.06/05/2021	298	Inversión
OB.BOPARAN F 4,375% VT.15/07/21 (C7/17)	V/ OB.BOPARAN F 4,375% VT.15/07/21 (C7/17)	190	Inversión
OB.COCA COLA HBC 1,875% VT.11/11/2024	V/ OB.COCA COLA HBC 1,875% VT.11/11/2024	103	Inversión
OB.FTE VERWALTUNG 9% VT.15/07/20 (C7/16)	V/ OB.FTE VERWALTUNG 9% VT.15/07/20 (C7/16)	317	Inversión
OB.PATERNOSTER 8,5% VT.15/02/23 (C2/18)	V/ OB.PATERNOSTER 8,5% VT.15/02/23 (C2/18)	192	Inversión
OB.SANOFI 1,125% VT.05/04/2028 (C1/28)	C/ OB.SANOFI 1,125% VT.05/04/2028 (C1/28)	297	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		1397	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/06/16	375	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		375	
TOTAL OBLIGACIONES		1772	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 31.021.479,22 euros que representa un 24,05% sobre el total del Fondo.

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 2.327,80 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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

precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los mercados financieros globales han comenzado el año con un tono muy negativo, principalmente por la caída del precio del petróleo, la persistencia de las salidas de capitales de China y las dudas sobre la salud de la economía estadounidense. Posteriormente, los mercados financieros han revertido parte de este mal comportamiento, por los menores temores a una recesión global y el repunte de los precios del crudo. Las nuevas medidas de estímulo monetario adoptadas por China y el Banco Central Europeo (BCE) y el tono más laxo por parte de la Reserva Federal (Fed) también han contribuido a esta mejora. Por su parte, el primer ministro británico, David Cameron, ha convocado el referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la UE para el próximo 23 de junio, tras el acuerdo alcanzado con el resto de Estados Miembros de la UE para conceder a Reino Unido la capacidad de discriminar entre ciudadanos europeos y británicos en el acceso a las prestaciones sociales británicas y paralizar la legislación europea si el 55% de los parlamentos nacionales se oponen. El Partido Laborista, Cameron y parte del Partido Conservador al que pertenece han señalado que harán campaña a favor de la permanencia de Reino Unido en la UE. Sin embargo, otros miembros del Partido Conservador, como el influyente alcalde de Londres, y el partido euroescéptico UKIP han señalado que apoyarán la opción de abandonar la UE. Los índices de sentimiento económico de la zona euro apuntan a un debilitamiento de la actividad, después de que la economía creciera un +0,3% en el cuarto trimestre. La economía estadounidense se muestra débil tras la desaceleración del PIB registrada en el cuarto trimestre, hasta el +0,3%. La inflación se ha situado en terreno negativo en la zona euro, mientras que en Estados Unidos el índice subyacente ha alcanzado niveles máximos desde 2012.

La Fed ha mantenido el tipo de interés de referencia (FFR) entre el 0,25% y el 0,50%, después de aumentarlo en la reunión de diciembre. Además, en la reunión de marzo tiene un tono cauto y revisa a la baja la senda prevista del FFR, de forma que pasa a estimar dos subidas en 2016 en lugar de cuatro. El BCE ha anunciado en marzo una serie de medidas para reforzar la recuperación económica en la zona euro y acelerar el retorno de la inflación hasta el objetivo del banco central del 2%. El BCE ha recortado el tipo de depósito hasta -0,40% y el rector hasta el 0%, ha incrementado el ritmo mensual de compra de activos y ha incorporado la deuda corporativa como activo elegible bajo este programa. También celebrará nuevas operaciones de financiación a largo plazo con incentivos a la banca para la concesión de crédito al sector privado. El Banco de Inglaterra llevará a cabo tres operaciones de financiación extraordinarias, con vencimiento a seis meses, en las semanas alrededor del referéndum, para evitar episodios de tensión financiera en los mercados. El Banco de Japón ha situado por primera vez el tipo de interés de depósito en niveles negativos del -0,10%, con el fin de favorecer dinámicas inflacionistas.

Las rentabilidades de la deuda pública de Alemania y de Estados Unidos han retrocedido hasta niveles que no se observaban desde principios de 2015. Esta bajada ha estado influida por las turbulencias financieras internacionales, el tono laxo mostrado por los bancos centrales y, en el caso de Alemania, el deslizamiento a la baja de las expectativas de inflación.

El euro se ha apreciado cerca de un 5% frente al dólar, hasta 1,14 USD/EUR, a partir del tono acomodaticio de la Fed y a pesar de las medidas adoptadas por el BCE. El euro también se ha apreciado frente a la libra esterlina, alrededor de un 7%, hasta 0,79 GBP/EUR, por el anuncio de la celebración del referéndum de permanencia de Reino Unido en la UE y la incertidumbre asociada a este evento. El yen se ha apreciado más de un 6% frente al dólar, hasta 112 JPY/USD, por el peor tono de los datos de actividad y precios en Japón y a pesar de la adopción de tipos de depósito negativos por parte del Banco de Japón.

Los mercados emergentes han experimentado un movimiento acusado de vaivén durante el primer trimestre. En enero, las turbulencias registradas en los mercados de China, con fuertes caídas en el índice de bolsa y la depreciación del yuan, han generado un contagio a nivel internacional. La deficiente política de comunicación de las autoridades chinas, principalmente en términos de política cambiaria, provoca nuevas dudas acerca de la situación del país. A los desarrollos en China se añade la fuerte caída del precio del petróleo. Así, divisas como las de México, Colombia o Rusia han registrado fuertes depreciaciones cambiarias hasta niveles mínimos históricos en algunos casos. Posteriormente, los mercados emergentes han revertido, en general, el mal comportamiento de principios de año, apoyados por el discurso acomodaticio de la Fed, las medidas de estímulo monetario adoptadas por el BCE y por China, la depreciación del dólar, la recuperación del precio del crudo y la mayor estabilidad del yuan. Asimismo, los mejores datos de confianza empresarial en China han sido un soporte. Los mercados latinoamericanos también han sido apoyados por las medidas coordinadas de política económica adoptadas en México y Colombia: subidas de tipos, reducción del gasto público y cambios en la política cambiaria. En Brasil, los mercados se han visto favorecidos por las perspectivas de un cambio de gobierno, después de que las probabilidades de una destitución de la presidenta se incrementaran. Pese al mejor tono de los mercados, algunos bancos centrales emergentes muestran un tono cauto, haciendo referencia a la posibilidad de que la volatilidad vuelva a incrementarse en los próximos meses y a los riesgos alrededor de China.

El comienzo del año se ha caracterizado por un fuerte incremento de la volatilidad, como consecuencia de las caídas en los mercados chinos, que sitúa a los principales índices bursátiles en niveles mínimos. Los sectores más penalizados han sido los de mayor exposición a China, como el de automóviles, el químico y el de recursos básicos. En el último mes, factores como la subida del precio del petróleo y las medidas adoptadas por el BCE han impulsado un rebote en las bolsas. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en el trimestre un +0,77%, aunque en euros ha retrocedido un -3,79%. Los resultados empresariales del cuarto trimestre de 2015 han sido ligeramente negativos, los márgenes han empeorado y las ventas han decepcionado. En Europa, el EURO STOXX 50 ha caído un -8,04% y el STOXX Europe 50 un -10%. En cuanto a las cifras de las compañías europeas, el beneficio por acción y los márgenes han sido positivos, aunque con ventas por debajo de lo esperado. El IBEX 35 español también ha cerrado el trimestre con caídas, de un -8,60%. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha subido en euros un +1,63% y el Bovespa brasileño un +22,52%. En Japón, el NIKKEI 300 ha caído en euros un -11,15%.

En Estados Unidos, la economía crecerá en torno a su potencial, que se sitúa en el rango bajo de las estimaciones de consenso de analistas, sin presiones inflacionistas. La fortaleza del dólar, unas condiciones financieras más restrictivas y el lastre de aquellos sectores o nichos de mercado más beneficiados por la liquidez global de los últimos años limitarán el crecimiento económico. El mercado laboral continuará mejorando, pero a un ritmo más lento, y los excesos de capacidad en dicho ámbito persistirán. La zona euro tendrá un crecimiento modesto e inferior al de 2015, afectada por la compleja situación económica y financiera a nivel global. La demanda doméstica seguirá representando, como en 2015, el principal soporte para la actividad. La inflación permanecerá en el conjunto de la región alejada del objetivo del banco central y sin una dinámica clara del componente subyacente. El contexto político seguirá siendo un foco de atención en diferentes países.

Las bolsas estarán atentas a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales, a la publicación de los resultados de las empresas del primer trimestre y a las elecciones de Reino Unido sobre la permanencia del país en la Unión Europea.

El patrimonio baja desde 146.863.951,18 euros hasta 128.680.642,83 euros, es decir un 12,38%. El número de partícipes baja desde 21.494 unidades hasta 20.909 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 3,39% para la clase base, un 3,49% para la clase plus, un 3,54% para la clase premier y un 3,44% para la clase cartera. 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 y un 0,31% para la clase cartera 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 0,29%.

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 trimestre la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +3,39%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Inversión y ha sido superior al +0,03% 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 reducido el rating medio de la cartera y se ha reducido ligeramente la duración. La cartera está diversificada en más de 190 títulos y ha incrementado 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.

A la fecha de referencia 31/03/2016, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,534 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,9239%

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	%
XS1088274169 - BO.2I RETE GAS SPA 1,75% VT.16/07/2019	EUR	578	0,45	569	0,39
XS1028956909 - BO.3AB OPTIQ 5,625% VT.15/04/19 (C05/16)	EUR	460	0,36	448	0,31
XS1074479384 - BO.AMERICA MOVIL 1% VT.04/06/2018	EUR	913	0,71	909	0,62
XS1211292484 - BO.ANGLO AMERICAN 1,5% VT. 01/04/2020	EUR	824	0,64	711	0,48
XS0995039806 - BO.ANGLO AMERICAN 1,75% VT. 20/11/2017	EUR	173	0,13	529	0,36
BE6285451454 - BO.ANHEUSER-BUSCH 0,625% VT.17/03/2020	EUR	403	0,31	0	0,00
XS1381693248 - BO.AP MOELLER MAERSK 1,75% VT.18/03/2021	EUR	306	0,24	0	0,00
XS1048518358 - BO.ARCELORMITTAL 3% VT.25/03/2019	EUR	390	0,30	347	0,24
XS1028951009 - BO.BOING GR 6,625% VT.15/07/19 (C7/16)	EUR	556	0,43	546	0,37
XS1080611970 - BO.BUT SAS 7,375% VT.15/09/19 (C7/16)	EUR	0	0,00	778	0,53
XS1317296421 - BO.CARNIVAL 1,125% VT.06/11/2019	EUR	508	0,40	500	0,34
XS1244815111 - BO.CMA CGM 7,75% VT.15/01/21 (C01/18)	EUR	612	0,48	652	0,44
DE000A168650 - BO.DAIMLER AG 0,625% VT.05/03/2020	EUR	0	0,00	248	0,17
XS1117280039 - BO.DAKAR FI 9% VT.15/11/20 (C11/16)	EUR	585	0,45	0	0,00
FR0011361948 - BO.DANONE 1,125% VT.27/11/2017	EUR	0	0,00	203	0,14
XS0808636244 - BO.EP ENERGY 4,375% VT.01/05/2018	EUR	835	0,65	846	0,58
XS0906420574 - BO.FIAT CHRYSLER FI EU 6,625% VT.15/3/18	EUR	561	0,44	558	0,38
XS1050202446 - BO.FINAN GAILLON 8 7% VT.30/9/19 (C5/16)	EUR	622	0,48	618	0,42
XS0954289913 - BO.GAMENET 7,25% VT.01/08/18 (C04/16)	EUR	402	0,31	369	0,25
XS0922296883 - BO.GAZPROM NEFT 2,933% VT.26/04/18	EUR	790	0,61	774	0,53
XS0992167436 - BO.GCS HOLDCO 6,5% VT.15/11/18 (C02/16)	EUR	0	0,00	259	0,18
XS1169331367 - BO.GE CAP EURO FUND %VAR VT.21/01/2020	EUR	598	0,46	597	0,41
XS0879569464 - BO.GEO DEBT FIN 7,5% VT.01/8/18 (C05/16)	EUR	694	0,54	692	0,47
XS1362373570 - BO.GOLDMAN SACHS 0,75% VT.10/05/2019	EUR	518	0,40	0	0,00
XS1059509429 - BO.HYDRA DUTCH %VAR VT.15/4/19 (C05/16)	EUR	703	0,55	721	0,49
XS1173620607 - BO.HYDRA DUTCH 8% VT.15/04/19 (C02/17)	EUR	667	0,52	678	0,46
XS1298004612 - BO.INTERROUTE 7,375% VT.15/10/20 (C10/17)	EUR	541	0,42	523	0,36
XS1330300341 - BO.ISS GLOBAL 1,125% VT.07/1/21 (C10/20)	EUR	0	0,00	198	0,13
XS1145526585 - BO.ISS GLOBAL 1,125% VT.09/01/20(C10/19)	EUR	812	0,63	801	0,55
XS1319818057 - BO.LINCOLN FIN 6,875% VT.15/04/21(C4/18)	EUR	517	0,40	0	0,00
XS1284576581 - BO.MERCK FIN SER 0,75% VT.2/9/19(C6/19)	EUR	764	0,59	757	0,52
XS1318392864 - BO.MERCURY BOND 8,25% VT.30/5/21(C11/17)	EUR	750	0,58	745	0,51
XS1241710323 - BO.NOMURA EUROPE FN 1,125% VT.03/06/2020	EUR	600	0,47	595	0,41
XS1107268135 - BO.NYRSTAR NETH 8,5% VT.15/09/2019	EUR	1.252	0,97	1.122	0,76
XS0855179536 - BO.PERSTORP HOLD 9% VT.15/5/17(C05/16)	EUR	199	0,16	201	0,14
XS0982711631 - BO.PETROBRAS GL F 2,75% VT.15/01/18	EUR	450	0,35	406	0,28
XS1379157404 - BO.PETROLEOS MEX 3,75% VT.15/03/2019	EUR	228	0,18	0	0,00
XS0982710153 - BO.PLAY FINANCE 2 5,25% VT.1/2/19(C5/16)	EUR	614	0,48	613	0,42
XS1223808749 - BO.RAPID HOLD 6,625% VT.15/11/20 (C5/17)	EUR	1.041	0,81	1.027	0,70
XS1080952960 - BO.ROYAL BANK SCOT GR 1,625% VT.25/06/19	EUR	406	0,32	407	0,28
XS1046276504 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.25/03/17	EUR	0	0,00	303	0,21
XS0984751254 - BO.SES GLOBAL AMERI 1,875% VT.24/10/2018	EUR	311	0,24	309	0,21
XS1220876384 - BO.SINOPEC GRP OVER 0,5% VT.27/04/2018	EUR	749	0,58	745	0,51
XS0931919947 - BO.SISAL GR 7,25% VT.30/09/17 (C04/16)	EUR	249	0,19	247	0,17
XS1087760648 - BO.THOM EUROPE 7,375% VT.15/7/19 (C7/16)	EUR	730	0,57	717	0,49
XS1055725730 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.10/04/2017	EUR	0	0,00	548	0,37
XS1179900102 - BO.VIRIDIAN 7,5% VT.01/03/20 (C9/17)	EUR	628	0,49	616	0,42
XS094993037 - BO.VIVACOM 6,625% VT.15/11/18 (C05/16)	EUR	1.017	0,79	1.307	0,89
DE000A18V138 - BO.VONOVIA FINANCE 1,625% VT.15/12/2020	EUR	723	0,56	699	0,48
XS0992294388 - OB.ADRIA BID 7,875% VT.15/11/20 (C11/16)	EUR	858	0,67	1.268	0,86
XS0776111188 - OB.AGROKOR 9,875% VT.1/5/19 (CALL 02/16)	EUR	0	0,00	542	0,37
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	614	0,48	581	0,40
XS1028959754 - OB.ALDESA FIN S 7,25% VT.1/4/2021(C4/17)	EUR	235	0,18	237	0,16
XS1181246775 - OB.ALTICE FINAN 5,25% VT.15/2/23 (C2/18)	EUR	0	0,00	598	0,41
XS1117279452 - OB.ALLIANCE DS 5,25% VT.15/11/23(C11/18)	EUR	472	0,37	743	0,51
XS0969340768 - OB.AMERICA MOV FTF %VAR VT.6/9/73(C9/18)	EUR	0	0,00	311	0,21
XS1379122101 - OB.AMERICA MOVIL 1,5% VT.10/03/2024	EUR	200	0,16	0	0,00
XS0789283792 - OB.ANGLO AMERICAN 2,75% VT.07/06/2019	EUR	723	0,56	0	0,00
FR0010817452 - OB.AREVA SA 4,375% VT.06/11/2019	EUR	471	0,37	0	0,00
XS1196373507 - OB.AT&T INC 1,3% VT.05/09/23 (C06/23)	EUR	1.009	0,78	967	0,66
XS1209863254 - OB.BANK OF AMERICA 1,375% VT.26/03/25	EUR	491	0,38	475	0,32
XS1385945131 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,375% VT.24/3/26	EUR	1.001	0,78	0	0,00
BE6222320614 - OB.BARRY CALLEBAUT %VAR VT.15/06/2021	EUR	238	0,19	238	0,16
XS1203854960 - OB.BAT INTL FI 0,875% VT.13/10/23(C7/23)	EUR	500	0,39	707	0,48
XS1203860934 - OB.BAT INTL FI 2% VT.13/03/45 (C12/44)	EUR	97	0,08	80	0,06
XS0625719777 - OB.BEFESA ZINC 8,875% VT.15/5/18(C05/16)	EUR	782	0,61	789	0,54
XS1200670955 - OB.BERKSHIRE HA 0,75% VT.16/3/23(C12/22)	EUR	746	0,58	962	0,66
XS1380334141 - OB.BERKSHIRE HA 1,3% VT.15/03/24(C12/23)	EUR	511	0,40	0	0,00
XS1222594472 - OB.BERTELSMAN FTF %VAR VT.23/4/75(C4/27)	EUR	267	0,21	263	0,18
XS1140054526 - OB.BG ENERGY C 2,25% VT.21/11/29 (C8/29)	EUR	640	0,50	593	0,40
XS1028954953 - OB.BHARTI AIRTEL 3,375% VT.20/05/2021	EUR	1.293	1,01	1.575	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1309436910 - OB.BHP BILL FTF %VAR VT.22/10/79(C10/24)	EUR	205	0,16	196	0,13
XS0834386228 - OB.BHP BILLITON FIN 2,25% VT.25/09/2020	EUR	816	0,63	788	0,54
XS1378880253 - OB.BNP PARIBAS 2,875% VT.01/10/2026	EUR	502	0,39	0	0,00
XS1082473395 - OB.BOPARAN F 4,375% VT.15/07/21 (C7/17)	EUR	745	0,58	697	0,47
XS1317708805 - OB.BORGWARNER 1,8% VT.07/11/22(C8/22)	EUR	0	0,00	201	0,14
XS0615235966 - OB.BORMIOLI ROCCO 10% VT.1/8/18 (C5/16)	EUR	208	0,16	209	0,14
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	1.008	0,78	972	0,66
XS1375956569 - OB.BP CAPITAL MK 1,373% VT.03/03/2022	EUR	256	0,20	0	0,00
XS0954673777 - OB.CABLE COMMUN 7,5% VT.1/11/20 (C11/16)	EUR	911	0,71	1.319	0,90
XS1117299211 - OB.CAMPOFRIO 3,375% VT.15/03/22 (C03/18)	EUR	766	0,60	1.002	0,68
XS1216020161 - OB.CENTRICA FTF %VAR VT.10/04/76 (C4/21)	EUR	440	0,34	459	0,31
XS0876813600 - OB.CERVED GROUP 6,375% VT.15/1/20(C1/16)	EUR	0	0,00	1.036	0,71
XS1227583033 - OB.CIRSA FUN 5,875% VT.15/05/23 (C05/18)	EUR	194	0,15	188	0,13
XS0506591519 - OB.CIRSA FUN 8,75% VT.15/5/18 (CAL05/16)	EUR	716	0,56	718	0,49
XS1088811432 - OB.CMC RAVENNA 7,5% VT.01/08/21 (C08/17)	EUR	0	0,00	341	0,23
XS1377682676 - OB.COCA COLA HBC 1,875% VT.11/11/2024	EUR	103	0,08	0	0,00
XS1197832915 - OB.COCA-COLA 0,75% VT.09/03/23 (C12/22)	EUR	1.292	1,00	1.245	0,85
XS0944362812 - OB.COCA-COLA HB 2,375% VT.18/6/20(C3/20)	EUR	916	0,71	903	0,62
XS1218287230 - OB.CREDIT SUISSE GP 1,25% VT.14/04/2022	EUR	711	0,55	725	0,49
XS1227287221 - OB.CROWN EUR 3,375% VT.15/5/25 (C11/24)	EUR	495	0,38	465	0,32
XS1084050316 - OB.CROWN EUR H 4%VT.15/07/22 (C4/22)	EUR	747	0,58	1.036	0,71
XS1226296603 - OB.CHEMOURS CO 6,125% VT.15/5/23(C5/18)	EUR	788	0,61	700	0,48
XS0273933902 - OB.CHESAPEAKE ENERGY C 6,25% VT.15/01/17	EUR	0	0,00	73	0,05
XS1240984754 - OB.DARLING GLOB 4,75% VT.30/5/22(C5/18)	EUR	699	0,54	965	0,66
XS0875796541 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 2,125% VT.18/01/21	EUR	1.099	0,85	1.076	0,73
XS0525787874 - OB.DEUTSCHE TELEKOM 4,25% VT.13/07/22	EUR	627	0,49	611	0,42
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	485	0,38	454	0,31
XS1385395121 - OB.EDP FINANCE 2,375% VT.23/03/2023	EUR	408	0,32	0	0,00
XS0731129747 - OB.EILEME 11,75% VT.31/01/20 (C02/16)	EUR	0	0,00	561	0,38
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	590	0,46	0	0,00
XS0982711045 - OB.EMPARK FUND 6,75% VT.15/12/19(C12/16)	EUR	430	0,33	433	0,30
XS1044811591 - OB.ENBW FTF %VAR VT.02/04/76 (C4/21)	EUR	567	0,44	0	0,00
IT0004794142 - OB.ENEL SPA 4,875% VT.20/02/2018	EUR	1.131	0,88	1.407	0,96
XS1180451657 - OB.ENI SPA 1,5% VT.02/02/2026	EUR	510	0,40	478	0,33
XS0521000975 - OB.ENI SPA 4% VT.29/06/2020	EUR	1.055	0,82	1.038	0,71
XS1319821432 - OB.ENTEO 6,875% VT.15/12/22(C12/18)(GBP)	GBP	314	0,24	337	0,23
XS1117292984 - OB.EPHIOS BONDCO 6,25% VT.1/7/22 (C7/18)	EUR	792	0,62	1.038	0,71
XS1186131717 - OB.FCE BANK PLC 1,134% VT.10/02/2022	EUR	985	0,77	966	0,66
XS0953215349 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 6,75% VT.14/10/19	EUR	590	0,46	868	0,59
XS1026109204 - OB.FRESENIUS FIN 4% VT.01/02/2024	EUR	955	0,74	916	0,62
XS0952827094 - OB.FTE VERWALTUNG 9% VT.15/07/20 (C7/16)	EUR	953	0,74	1.268	0,86
XS1263891910 - OB.GARFUNKELUX HD 7,5% VT.1/8/22 (C8/18)	EUR	1.019	0,79	1.227	0,84
XS1170307414 - OB.GAS NATURAL FENOSA 1,375% VT.21/01/25	EUR	713	0,55	957	0,65
XS1038646078 - OB.GAZPROM 3,6% VT.26/02/2021	EUR	1.189	0,92	1.802	1,23
XS0491212451 - OB.GE CAP TRU FTF %VAR VT.15/9/66(C9/16)	EUR	200	0,16	201	0,14
XS1223830677 - OB.GENERAL MILLS 1% VT.27/04/23 (C01/23)	EUR	0	0,00	484	0,33
XS0993266625 - OB.GENERAL MILLS 2,1% VT.16/11/20(C8/20)	EUR	320	0,25	315	0,21
XS0857215346 - OB.GLENCORE FIN DUBAI %VAR VT.19/11/18	EUR	979	0,76	872	0,59
XS1387174375 - OB.HEIDELBERGCE 2,25% VT.30/3/23(C12/22)	EUR	100	0,08	0	0,00
XS0985874543 - OB.HEIDELBERGCEMENT FI 3,25% VT.21/10/20	EUR	547	0,43	1.341	0,91
XS1253558388 - OB.HJ HEINZ CO 2% VT.30/06/23 (C3/23)	EUR	1.042	0,81	1.009	0,69
XS1093814116 - OB.HOMEVI 6,875% VT.15/08/21 (C8/17)	EUR	1.277	0,99	2.106	1,43
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	503	0,39	0	0,00
DE000A0KAAA7 - OB.HT1 FUNDING GMBH FTF %VAR PERP(C6/17)	EUR	346	0,27	350	0,24
XS1207638732 - OB.HUNTSMAN INT 4,25% VT.01/04/25(C1/25)	EUR	1.071	0,83	971	0,66
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	1.025	0,80	980	0,67
XS1040508167 - OB.IMPERIAL TOB 2,25% VT.26/2/21(C11/20)	EUR	1.075	0,84	1.053	0,72
XS1207004729 - OB.INFOR US IN 5,75% VT.15/05/22(C5/18)	EUR	413	0,32	445	0,30
DE000A1Z6C06 - OB.JAB HOLDINGS 2,125% VT.16/09/2022	EUR	520	0,40	498	0,34
XS1070075988 - OB.KELLOGG CO 1,75% VT.24/05/2021	EUR	315	0,25	309	0,21
XS1196817156 - OB.KINDER M 1,5% VT.16/03/2022	EUR	706	0,55	809	0,55
XS0752092311 - OB.KONINKLIJKE KPN 4,25% VT.01/03/2022	EUR	916	0,71	887	0,60
XS0903872355 - OB.KONINKLIJKE KPN FTF %VAR PERP (C9/18)	EUR	1.278	0,99	1.911	1,30
XS0473114543 - OB.LAFARGE %VAR VT.16/12/2019	EUR	0	0,00	734	0,50
XS1028411152 - OB.LGE HOLDCO 7,125% VT.15/5/24 (C5/19)	EUR	441	0,34	1.313	0,89
XS1094612378 - OB.LOCK AS 7% VT.15/08/2021 (CALL08/17)	EUR	796	0,62	782	0,53
DE000A0E4657 - OB.MAIN CAP FUNDING 5,5% PERP (C6/16)	EUR	498	0,39	502	0,34
XS080635352 - OB.MANUTENCOOP 8,5% VT.01/08/20 (C8/16)	EUR	93	0,07	100	0,07
XS1219465728 - OB.MATTERHORN TE 3,875% VT.1/5/22(C5/18)	EUR	1.408	1,09	2.269	1,55
XS0924046682 - OB.MEDI-PARTENAIRES 7% VT.15/5/20(C5/16)	EUR	639	0,50	1.069	0,73
XS1204272709 - OB.MERLIN ENT 2,75% VT.15/3/22 (C12/21)	EUR	495	0,38	727	0,50
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	1.001	0,78	1.221	0,83
XS1117298163 - OB.MOODYS CORP 1,75% VT.9/03/27 (C12/26)	EUR	858	0,67	815	0,56
XS1278084147 - OB.MPT OPER PARTNER 4% VT.19/8/22(C5/22)	EUR	773	0,60	1.018	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	496	0,39	775	0,53
XS1248517341 - OB.NEW LOOK %VAR VT.01/07/22 (C06/16)	EUR	584	0,45	586	0,40
XS0411735482 - OB.NOKIA 6,75% VT.04/02/2019	EUR	0	0,00	608	0,41
XS1317439559 - OB.NORDEA B FTF %VAR VT.10/11/25(C11/20)	EUR	252	0,20	248	0,17
XS1028950886 - OB.NOVAFIVES 4,5% VT.30/06/21 (C6/17)	EUR	426	0,33	415	0,28
XS1225112272 - OB.NOVALIS SAS 3% VT.30/04/22 (CALL4/18)	EUR	651	0,51	831	0,57
XS1294343337 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	804	0,63	775	0,53
XS1361301457 - OB.ONORATO ARMA 7,75% VT.15/2/23 (C2/19)	EUR	1.042	0,81	0	0,00
XS0563306314 - OB.ORANGE 3,875% VT.14/01/2021	EUR	1.191	0,93	1.749	1,19
XS1028599287 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (CALL02/24)	EUR	0	0,00	256	0,17
XS1115498260 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (CALL10/26)	EUR	517	0,40	497	0,34
XS1109795176 - OB.ORIGIN EN. FTF %VAR VT.16/9/74(C9/19)	EUR	468	0,36	493	0,34
XS0841018004 - OB.ORIGIN ENERGY 2,875% VT.11/10/2019	EUR	392	0,30	394	0,27
XS1028955505 - OB.PAROC GROUP 6,25% VT.15/5/20 (C12/16)	EUR	772	0,60	758	0,52
XS1188024548 - OB.PATERNOSTER 8,5% VT.15/02/23 (C2/18)	EUR	1.335	1,04	1.315	0,90
XS1172947902 - OB.PETROLEOS MEX 1,875% VT.21/04/2022	EUR	607	0,47	833	0,57
XS0906815088 - OB.PHILIP MORRIS 1,75% VT.19/03/2020	EUR	735	0,57	725	0,49
XS1043498382 - OB.PRAXAIR 1,5% VT.11/03/2020	EUR	0	0,00	516	0,35
XS0557252417 - OB.RABOBANK NL 3,75% VT.09/11/2020	EUR	337	0,26	333	0,23
XS0808638539 - OB.RPG BYTY SRO 6,75% VT.1/5/20 (CA5/16)	EUR	410	0,32	413	0,28
XS1219499032 - OB.RWE FTF %VAR VT.21/4/75 (C4/25)	EUR	718	0,56	777	0,53
XS095811741 - OB.SABIC CAPITAL I BV 2,75% VT.20/11/20	EUR	939	0,73	943	0,64
XS1029172514 - OB.SAFARI HOLD 8,25% VT.15/02/21(C2/17)	EUR	741	0,58	1.059	0,72
XS1117298676 - OB.SAPPI PAPIER 3,375% VT.1/4/22 (C4/18)	EUR	974	0,76	954	0,65
DE000A1G4PS9 - OB.SCHMOLZ BIC 9,875% VT.15/5/19(C05/16)	EUR	1.625	1,26	1.419	0,97
XS1080343277 - OB.SGSP AUSTRALIA ASSETS 2% VT.30/06/22	EUR	204	0,16	199	0,14
XS1135277140 - OB.SHELL INTL FIN 1,625% VT.20/01/27	EUR	206	0,16	190	0,13
XS1180324037 - OB.SILK BIDCO 7,5% VT.01/02/22 (C02/18)	EUR	786	0,61	773	0,53
XS0982303785 - OB.SINOPEC GRP OVER 2,625% VT.17/10/2020	EUR	315	0,25	313	0,21
XS126662334 - OB.SOFTBANK GR 4,75% VT.30/7/25 (C4/25)	EUR	1.229	0,96	1.212	0,83
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	488	0,38	446	0,30
XS1190624111 - OB.STATOIL ASA 0,875% VT.17/2/23(C11/22)	EUR	302	0,23	965	0,66
XS1333139746 - OB.SVENSKA HNBK 1,125% VT.14/12/2022	EUR	0	0,00	495	0,34
XS1196041419 - OB.TDC A/S 1,75% VT.27/02/2027(C11/26)	EUR	1.363	1,06	1.297	0,88
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	1.578	1,23	2.547	1,73
XS0934042549 - OB.TELEFONICA EM 2,736% VT.29/05/2019	EUR	878	0,68	864	0,59
XS0972588643 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/21)	EUR	1.334	1,04	1.543	1,05
XS1266726592 - OB.TELENET FI 4,875% VT.15/07/27 (07/21)	EUR	594	0,46	961	0,65
XS0903136736 - OB.TELSTRA CORP 2,5% VT.15/09/2023	EUR	564	0,44	870	0,59
XS1241581179 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.04/06/21(C3/21)	EUR	511	0,40	500	0,34
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	508	0,39	980	0,67
XS0992638220 - OB.TESCO CORP 2,125% VT.12/11/20 (C8/20)	EUR	1.354	1,05	1.929	1,31
XS1211044075 - OB.TEVA PHARMA 1,875% VT.31/3/27(C12/26)	EUR	382	0,30	363	0,25
XS1250034276 - OB.THERMOFISHER 2,15% VT.21/7/22(C4/22)	EUR	0	0,00	826	0,56
XS0937169570 - OB.THOMAS COOK F 7,75% VT.15/6/20(C6/16)	EUR	1.024	0,80	1.046	0,71
XS0860984235 - OB.TMF GROUP 9,875% VT.01/12/19 (C05/16)	EUR	325	0,25	324	0,22
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	181	0,14	176	0,12
XS0929660974 - OB.TRIONISTA TO 6,875% VT.30/4/21(C4/16)	EUR	159	0,12	159	0,11
CH0302790123 - OB.UBS GROUP FUND 1,75% VT.16/11/2022	EUR	758	0,59	750	0,51
XS0862322947 - OB.UNITYMEDIA H 5,75% VT.15/1/23(C1/18)	EUR	525	0,41	961	0,65
XS1117297603 - OB.UPCB FI IV 4% VT.15/01/27 (C01/21)	EUR	582	0,45	941	0,64
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	305	0,24	319	0,22
XS1310477895 - OB.VERISURE 6% VT.01/11/22 (C11/18)	EUR	531	0,41	520	0,35
XS1146282634 - OB.VERIZON COM 1,625% VT.01/03/24	EUR	521	0,41	497	0,34
XS1030900168 - OB.VERIZON COM 2,375% VT.17/02/2022	EUR	0	0,00	536	0,37
XS1109802303 - OB.VODAFONE GR 1% VT.11/09/20 (C06/20)	EUR	0	0,00	1.006	0,69
XS1372838679 - OB.VODAFONE GR 1,75% VT.25/08/2023	EUR	777	0,60	0	0,00
XS0873793375 - OB.VOLKSWAGEN INT FIN 2% VT.14/01/20	EUR	528	0,41	514	0,35
XS1232126810 - OB.VOTORANTIM CIMENTOS 3,5% VT.13/07/22	EUR	770	0,60	674	0,46
XS1205619288 - OB.VRX ESCROW 4,5% VT.15/05/23 (C5/18)	EUR	735	0,57	868	0,59
XS1138360166 - OB.WALGREENS 2,125% VT.20/11/26 (C8/26)	EUR	583	0,45	558	0,38
DE000A1TNA88 - OB.WEPA HYGIENEPR 6,5% VT.15/5/20(C5/16)	EUR	1.067	0,83	1.068	0,73
XS1082636876 - OB.WIND ACQ F 4% VT.15/07/20 (C7/16)	EUR	248	0,19	249	0,17
XS1205548164 - OB.WPP FIN DEUT 1,625% VT.23/03/2030	EUR	471	0,37	435	0,30
XS1117295060 - OB.XPO LOGIS 5,75% VT.15/06/21 (C12/17)	EUR	711	0,55	695	0,47
DE000A1J7G6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	1.203	0,94	2.382	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		123.701	96,11	140.845	95,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		123.701	96,13	140.845	95,90
TOTAL RENTA FIJA		123.701	96,13	140.845	95,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		123.701	96,13	140.845	95,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.701	96,13	140.845	95,90

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.