

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 963.085.000

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,06	0,17	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,18	-0,23	-0,24

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	1.293.122,78	1.059.075,62	1.509	1.273	EUR			200	NO
PLUS	664.514,87	336.749,76	81	40	EUR			100000	NO
PREMIER	240.023,23	244.029,77	2	2	EUR			1000000	NO
CARTERA	7.635.607,31	7.148.954,48	14.103	16.082	EUR			0	NO
EMPRESA	24.216,20	24.216,20	1	1	EUR			0	NO
PYME	58.015,24	26.328,16	34	17	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	26.774	20.961	28.566	26.312
PLUS	EUR	13.983	5.970	16.595	18.998
PREMIER	EUR	5.097	1.943	2.013	48.166
CARTERA	EUR	161.089	142.857	125.962	77.705
EMPRESA	EUR	516	481	999	0
PYME	EUR	1.228	583	791	196

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	20,7051	19,3932	20,1978	19,6109
PLUS	EUR	21,0420	19,6399	20,3825	19,7207
PREMIER	EUR	21,2357	19,7811	20,4890	19,7844
CARTERA	EUR	21,0971	19,6224	20,2941	19,6658
EMPRESA	EUR	21,2972	19,8781	20,6305	19,9609
PYME	EUR	21,1692	19,7932	20,5784	19,9454

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,65	0,00	0,65	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	al fondo	0,56	0,00	0,56	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,77	0,65	0,70	1,74	3,54	-3,98	2,99	8,47	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-11-2019	-0,30	03-01-2019	-0,91	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,21	13-12-2019	0,45	18-06-2019	1,04	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,67	1,67	1,84	1,77	1,79	1,59	1,08	2,79	
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,09	2,09	2,09	2,09	2,09	2,09	2,09	2,09	

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

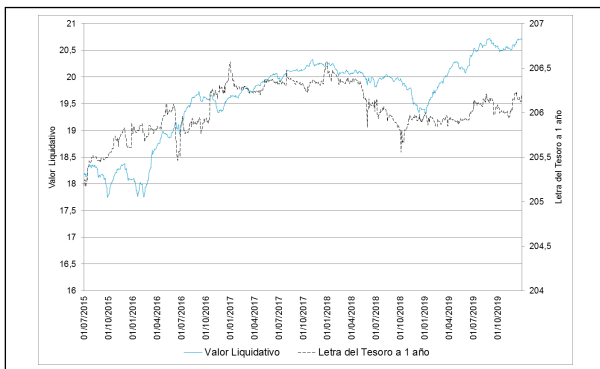
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

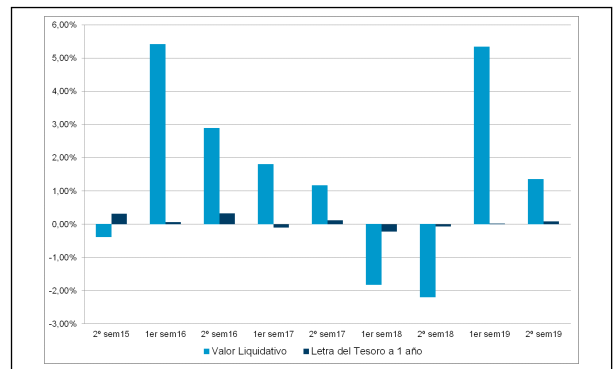
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,14	0,73	0,79	1,83	3,63	-3,64	3,36	8,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-11-2019	-0,30	03-01-2019	-0,91	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,21	13-12-2019	0,45	18-06-2019	1,04	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,67	1,67	1,84	1,77	1,79	1,59	1,08	2,79	
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06	2,06	2,06	2,06	2,06	2,06	2,06	

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

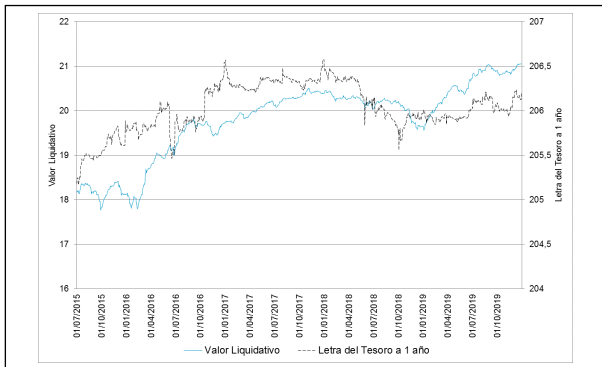
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

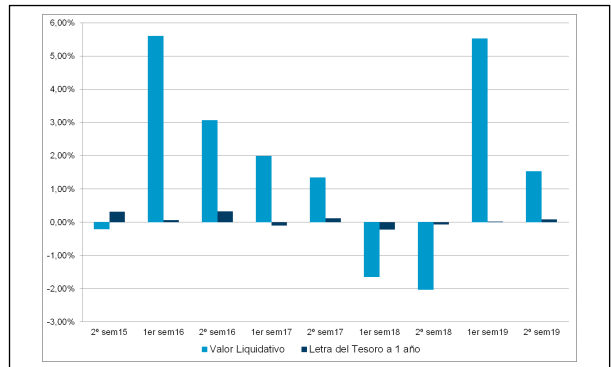
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,35	0,79	0,84	1,88	3,68	-3,46	3,56	9,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-11-2019	-0,30	03-01-2019	-0,91	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,21	13-12-2019	0,45	18-06-2019	1,05	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,67	1,67	1,84	1,77	1,80	1,60	1,08	2,79	
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04	2,04	2,05	2,05	

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

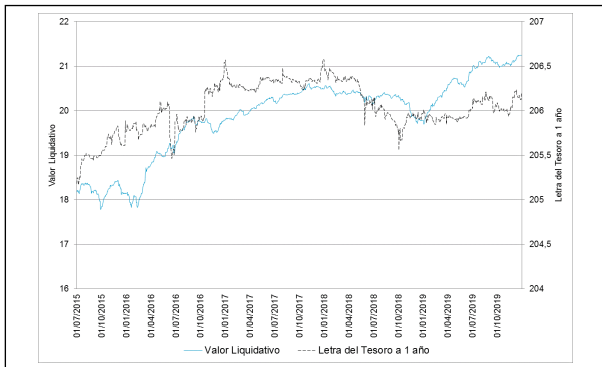
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

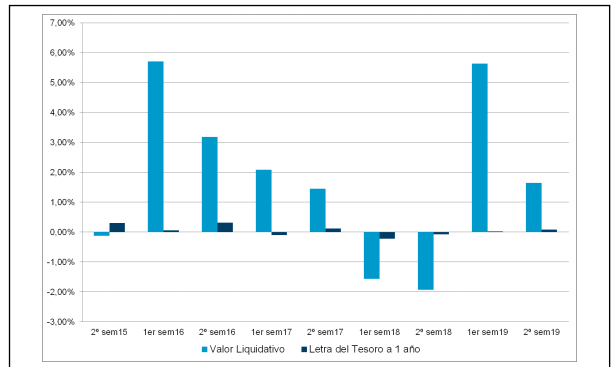
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,52	0,82	0,88	1,92	3,72	-3,31	3,20	8,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-11-2019	-0,30	03-01-2019	-0,91	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,21	13-12-2019	0,45	18-06-2019	1,04	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,67	1,67	1,84	1,77	1,79	1,59	1,08	2,79	
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,07	2,08	2,08	

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

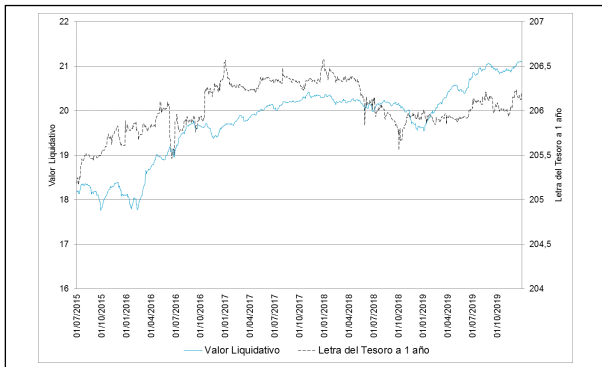
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,18	0,18	0,18	0,18	0,72	1,20	1,23	

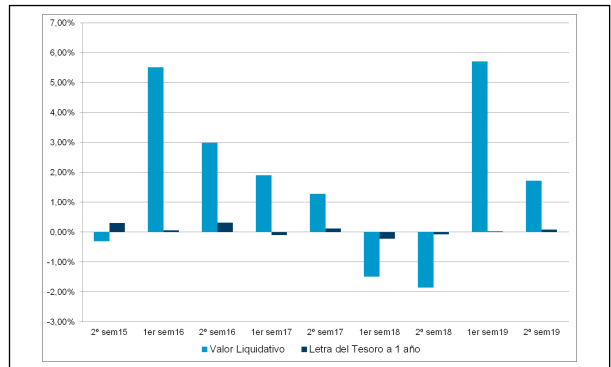
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,14	0,73	0,79	1,83	3,63	-3,65	3,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-11-2019	-0,30	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	13-12-2019	0,45	18-06-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,67	1,67	1,84	1,77	1,79	1,59	1,08		
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,28	1,28	1,29	1,30	1,32	1,33	0,90		

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

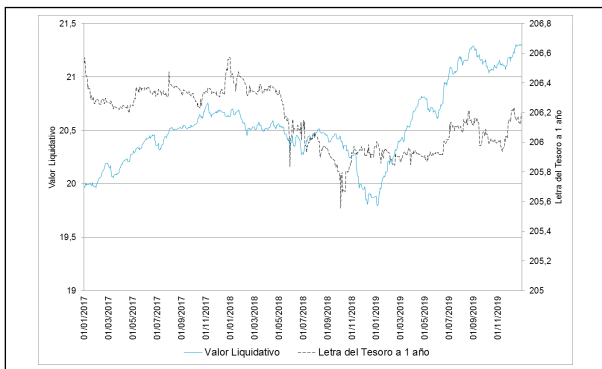
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,26	0,26	0,26	1,07	0,14		

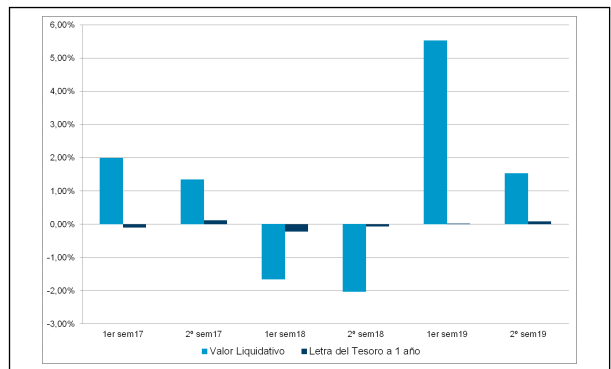
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,95	0,69	0,75	1,79	3,58	-3,82	3,17		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-11-2019	-0,30	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	13-12-2019	0,45	18-06-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,67	1,67	1,84	1,77	1,79	1,59	1,08		
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,29	1,29	1,30	1,32	1,33	1,34	0,91		

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

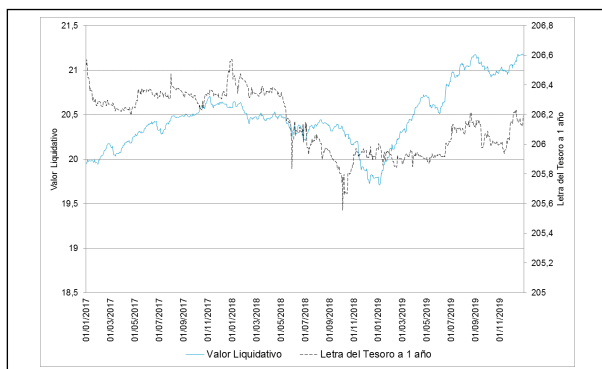
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

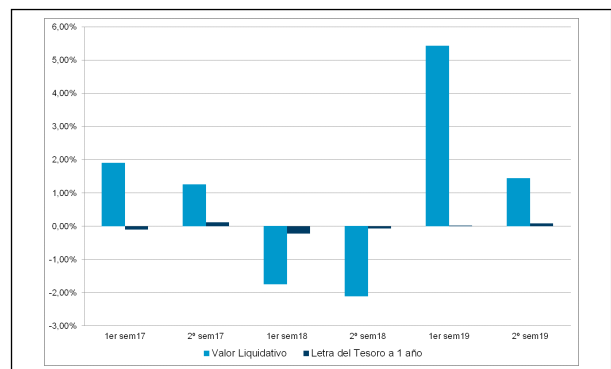
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.273.066	121.612	-0,08
Renta Fija Internacional	313.636	42.101	1,77
Renta Fija Mixta Euro	138.730	1.921	0,89
Renta Fija Mixta Internacional	1.167.529	27.911	1,29
Renta Variable Mixta Euro	8.388	525	0,77
Renta Variable Mixta Internacional	260.905	18.113	3,69
Renta Variable Euro	418.375	39.442	4,75
Renta Variable Internacional	849.750	110.263	10,33
IIC de Gestión Pasiva(1)	44.249	1.014	3,73
Garantizado de Rendimiento Fijo	229.681	6.658	-0,46
Garantizado de Rendimiento Variable	2.770.037	87.777	0,47
De Garantía Parcial	21.756	268	2,90
Retorno Absoluto	106.664	14.512	0,39
Global	4.935.332	107.811	1,94
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	15.538.098	579.928	1,59

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	203.164	97,35	174.009	95,06
* Cartera interior	5.788	2,77	2.742	1,50
* Cartera exterior	195.224	93,55	169.599	92,65
* Intereses de la cartera de inversión	2.152	1,03	1.668	0,91
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.706	2,73	9.207	5,03
(+/-) RESTO	-183	-0,09	-162	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	208.687	100,00 %	183.054	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	183.054	172.795	172.795	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,38	0,85	13,25	1.515,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,64	5,47	6,74	-63,64
(+) Rendimientos de gestión	2,07	5,89	7,59	-57,46
+ Intereses	1,32	1,56	2,86	2,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,70	4,27	4,63	-80,09
± 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)	0,04	0,06	0,09	-19,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,42	-0,85	22,10
- Comisión de gestión	-0,36	-0,35	-0,71	23,02
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	23,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-13,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	7,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	208.687	183.054	208.687	

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

3. Inversiones financieras

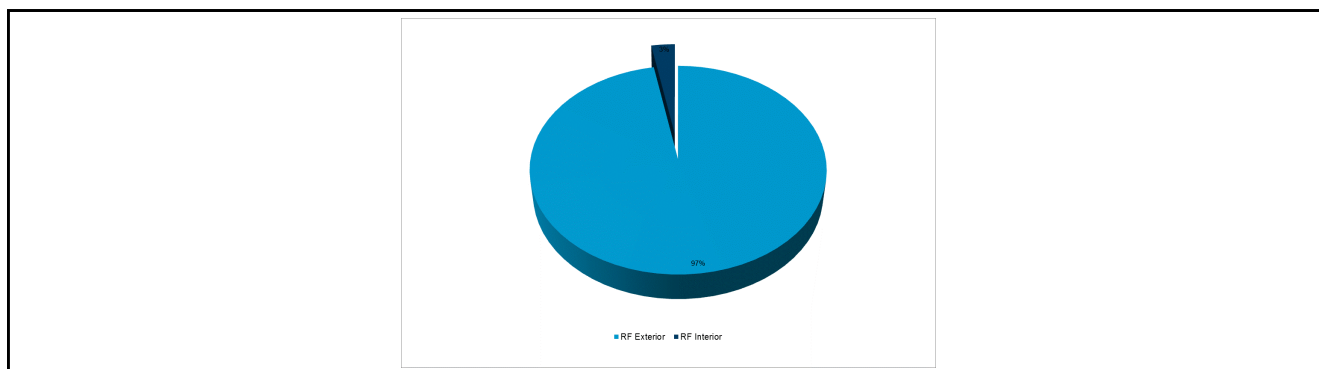
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.788	2,77	2.741	1,50
TOTAL RENTA FIJA	5.788	2,77	2.741	1,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.788	2,77	2.741	1,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	195.224	93,55	169.591	92,65
TOTAL RENTA FIJA	195.224	93,55	169.591	92,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	195.224	93,55	169.591	92,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	201.012	96,32	172.333	94,14

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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 49.416.596,45 euros que representa un 23,68% sobre el total del Fondo. El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 3.869.109,93 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

9. Anexo explicativo del informe periódico

La guerra comercial entre Estados Unidos y China centra gran parte de la atención en el segundo semestre del año. Durante el verano se produce una nueva escalada en el conflicto, con la adopción de nuevos aranceles en septiembre, y aumentan los temores de una recesión económica. Sin embargo, el último tramo del año se ha caracterizado por el

acercamiento entre Estados Unidos y China, que ha culminado en el reciente anuncio de un acuerdo comercial entre ambas potencias. Aunque todavía no se conocen los detalles, incluirá cierta reducción de aranceles y un aumento de las compras de bienes y servicios estadounidenses por parte de China. En la zona euro persiste la debilidad económica en la segunda mitad de año, aunque empiezan a verse los primeros signos de estabilización, y el Producto Interior Bruto (PIB) ha crecido un +0,2% en el tercer trimestre. En Estados Unidos, el PIB se ha incrementado un +0,5% en el mismo período, favorecido por el consumo privado, cuya fortaleza se sostiene por la solidez del mercado laboral, mientras que la inversión ha contribuido negativamente. En España, el PSOE ha sido el partido más votado en las elecciones del 10 de noviembre, que han dado lugar a un Parlamento fragmentado. El PSOE ha llegado a un acuerdo con Unidas Podemos para formar un gobierno de coalición que verá la luz después de que Esquerra Republicana de Catalunya decidiera abstenerse en las votaciones de investidura. En Reino Unido, el partido conservador ha ganado las elecciones generales con una amplia mayoría. Esto debería permitir aprobar el acuerdo de salida que Boris Johnson pactó con la Unión Europea antes del 31 de enero, iniciándose un periodo de transición que Johnson ha rechazado extenderlo más allá del 31 de diciembre de 2020. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas tienen un tono claramente acomodaticio. El Banco Central Europeo (BCE) ha anunciado un nuevo paquete de estímulo monetario, con el objetivo de apoyar la economía e impulsar la inflación, que se encuentra en niveles alejados del objetivo del banco central. En particular, ha recortado el tipo de interés oficial, señalando que se mantendrá en niveles reducidos hasta que la inflación repunte de manera consistente, ha reactivado el programa de compra de activos y ha mejorado las condiciones en las operaciones de liquidez a la banca. Por otra parte, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha realizado tres recortes consecutivos del tipo de interés de referencia de 25 puntos básicos, como un seguro ante los riesgos globales. Asimismo, ante la evidencia de tensiones en el mercado monetario en dólares, ha iniciado su intervención activa. La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania ha repuntado, influida por los menores riesgos internacionales relacionados con la guerra comercial entre Estados Unidos y China y el Brexit. El tipo de interés del bono a largo plazo estadounidense ha terminado ligeramente por debajo de los niveles de finales del primer semestre. Destaca el movimiento a la baja en verano por la escalada de las tensiones comerciales, hasta niveles mínimos desde 2016, aunque posteriormente ha revertido dado el tono más positivo en el ámbito comercial. El euro se ha depreciado ligeramente en su cruce frente al dólar. Los débiles datos macroeconómicos de la región, unidos a la intensificación de la guerra comercial entre Estados Unidos y China han provocado la apreciación del dólar hasta niveles que no se veían desde mayo de 2017. Sin embargo, el anuncio de un acuerdo entre las dos potencias ha moderado la apreciación de la divisa norteamericana. Por otra parte, el nuevo pacto sobre el Brexit alcanzado entre la Unión Europea y Boris Johnson, unido a su clara victoria en las elecciones generales, llevaron a la libra a apreciarse de forma significativa, situándose frente al euro en niveles máximos desde julio de 2016. Sin embargo, la negativa de Boris Johnson a extender el periodo de transición del Brexit, que aumenta el riesgo de un Brexit desordenado a finales de 2020, ha penalizado algo a la divisa británica en las últimas semanas. El conflicto entre China y Estados Unidos y las preocupaciones sobre el crecimiento global han condicionado los mercados emergentes. Tras el giro de aversión al riesgo entre agosto y septiembre, derivado del recrudecimiento de las tensiones comerciales entre las dos potencias mundiales, los mercados emergentes han cotizado positivamente en el último tramo del año el tono más conciliador, que ha culminado con el anuncio de un acuerdo. En este período, la posición acomodaticia de los principales bancos centrales desarrollados y las políticas expansivas de China son un factor de apoyo. En América Latina, los activos argentinos han sido los que han registrado un peor desempeño ante la anticipación de la victoria de la coalición entre el peronista Fernández y la ex presidenta Kirchner y el anuncio de una reestructuración de la deuda pública. Los mercados en Chile y, en menor medida, Colombia también han estado en el foco de atención como consecuencia de las protestas sociales que los respectivos gobiernos han intentado apaciguar a través de medidas económicas. En Brasil, los datos reflejan un mayor dinamismo de la actividad económica. Los mercados han cotizado positivamente la aprobación de la reforma de las pensiones, considerada como necesaria aunque no suficiente para asegurar la sostenibilidad fiscal del país. Sin embargo, el real ha revertido este buen comportamiento ante la incapacidad del Gobierno para llevar a cabo su agenda de privatizaciones y los temores de un contagio de las protestas sociales. A finales de año, el anuncio del acuerdo entre China y Estados Unidos ha permitido que el real volviera a coger una senda de apreciación. La economía de México muestra una importante debilidad por el mal comportamiento de la inversión, pero en el último mes del año los activos mexicanos se han visto beneficiados por la firma del nuevo acuerdo comercial con Estados Unidos y Canadá, tras meses de incertidumbre y negociación. En Turquía, Erdogan pone en entredicho la calidad institucional del país y las relaciones con Estados Unidos continúan tensionadas. La adquisición del sistema de defensa ruso y la decisión de empezar una

incurción militar en el noreste de Siria han incrementado los temores de que Estados Unidos imponga algún tipo de sanción económica sobre el país turco. La volatilidad de las bolsas se ha reducido en el segundo semestre y los índices han cerrado el año con fuertes ganancias. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 se ha revalorizado en euros un +11,33% semestral, destacando la evolución de las acciones de empresas tecnológicas, entidades financieras y compañías farmacéuticas. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 se han revalorizado por encima del +7% y el IBEX 35 un +3,81%. En América Latina el Bovespa brasileño ha avanzado en euros un +11,18% y el índice de la bolsa de México un +3,90%, mientras que el Merval argentino ha sido el único que ha retrocedido, con una caída superior al -28% en euros. Las bolsas de Europa emergente se han revalorizado y el índice ruso RTS Index ha subido en euros un +13,74% en el semestre. En Asia, el NIKKEI 300 japonés ha subido un +11,96% en euros y el chino Shanghai SE Composite un +2,40%. El contexto geopolítico seguirá marcado por la transición a un nuevo orden global, caracterizado por el ascenso de China y la retirada de Estados Unidos. El foco del conflicto entre ambos países estará más centrado en los ámbitos financiero y tecnológico, aunque las tensiones comerciales persistirán. La Unión Europea no estará cómoda en este escenario, por lo que buscará fomentar su independencia estratégica, por ejemplo, mediante la integración en ámbitos como la digitalización, la defensa y el control de fronteras. La ausencia de una escalada adicional en el ámbito comercial y la previsible resolución de la salida de Reino Unido de la Unión Europea a finales de enero permitirán que la economía gane cierto dinamismo conforme avance 2020 y el grado de incertidumbre disminuya. El conflicto en los ámbitos financiero y tecnológico tendrá un impacto a más largo plazo. En todo caso, el crecimiento económico global se espera que sea modesto dada la persistencia de focos de incertidumbre: el entorno geopolítico, las negociaciones comerciales del Brexit, las elecciones en Estados Unidos, los cambios estructurales que se están produciendo (digitalización y cambio climático) y la respuesta política a los mismos. Para combatir estas incertidumbres, la política monetaria velará por mantener unas condiciones de financiación laxas, mientras que la fiscal será algo menos proclive a la austeridad y a la disciplina fiscal. La independencia de los bancos centrales persistirá, pero las políticas monetarias serán más reactivas a las decisiones gubernamentales ante la mayor influencia pública en la economía. Los bancos centrales virarán hacia políticas más targeted, haciendo uso de cualquiera de las nuevas herramientas de que disponen, y tendrán más en cuenta los efectos de sus políticas. Las bolsas estarán atentas a la evolución macroeconómica, que determinará la fortaleza de los beneficios empresariales, y al entorno geopolítico. El patrimonio sube desde 183.054.336,28 euros hasta 208.686.844,76 euros, es decir un 14,00%. El número de partícipes baja desde 17.415 unidades hasta 15.730 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,35% para la clase base, un 1,53% para la clase plus, un 1,63% para la clase premier, un 1,71% para la clase cartera, un 1,53% para la clase empresa y un 1,44% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,70% para la clase base, un 0,54% para la clase plus, un 0,44% para la clase premier, un 0,36% para la clase cartera, un 0,53% para la clase empresa y un 0,62% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2019 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para el Fondo. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por el Fondo en el ejercicio 2019 han ascendido a 5.286,70 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio, siendo los principales proveedores Morgan Stanley, JP Morgan y BCA Research. El importe presupuestado para el siguiente ejercicio en concepto de gastos de análisis será de 7.610,19 euros. A cierre del período, un 4,66% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez. 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 segundo semestre de 2019, el activo renta fija de baja calidad crediticia ha tenido un comportamiento bueno (+4,2%), en línea con el desempeño del resto del año (en total: +12%). Los diferenciales de crédito se han contraído unos 50 puntos básicos en el periodo. Este buen comportamiento se justifica por un mayor apetito por el riesgo y una vuelta a la búsqueda de yield. Las nuevas medidas anunciadas por el Banco Central Europeo para impulsar la economía han devuelto la confianza a los inversores, que buscan rentabilidad en un entorno de tipos cero.Durante el semestre la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +1,35%, soportando unos gastos en el periodo de 0,70%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,01% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad de la cartera ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.Durante el semestre, el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha incrementado la duración. La cartera está diversificada en más de 300 títulos.El fondo tiene exposición a la compañía Moby Spa, que opera ferries en Italia, en dificultades financieras tal y como queda reflejado en su precio de cotización, y en Aldesa, compañía de construcción española, si bien en este caso, tras la entrada de un inversor asiático ha recuperado gran parte de su descuento en el precio.A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado en futuros.El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado Durante el semestre una volatilidad del 1,67% frente a la volatilidad del 0,19% de la Letra del Tesoro a 1 año.A la fecha de referencia 31/12/2019, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,328 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,1832%El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Renta Fija High Yield según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - BO.ESPAÑA 0,75% VT.30/07/2021	EUR	0	0,00	1.454	0,79
ES0000012A89 - OB.ESPAÑA 1,45% VT.31/10/2027	EUR	2.736	1,31	0	0,00
ES00000128P8 - OB.ESPAÑA 1,50% VT.30/04/2027	EUR	1.369	0,66	0	0,00
ES00000122E5 - OB.ESPAÑA 4,65% VT.30/07/2025	EUR	1.281	0,61	1.287	0,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.387	2,58	2.741	1,49
ES0213307061 - OB.BANKIA 1,125% VT.12/11/2026	EUR	401	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		401	0,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.788	2,77	2.741	1,50
TOTAL RENTA FIJA		5.788	2,77	2.741	1,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.788	2,77	2.741	1,50
XS1788494257 - OB.STATNETT 0,875% VT.08/03/25(C12/24)	EUR	360	0,17	363	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		360	0,17	363	0,20
XS1731858392 - BO.ADLER REAL 1,5% VT.06/12/21(C11/21)	EUR	1.325	0,64	1.314	0,72
XS1843441491 - BO.ADLER REAL 1,5% VT.17/04/2022(C03/22)	EUR	304	0,15	303	0,17
XS1909193150 - BO.ALLERGAN FD 1,5% VT.15/11/23 (C10/23)	EUR	263	0,13	260	0,14
XS1694628287 - BO.ALMAVIV IT 7,25% VT.15/10/22 (C01/20)	EUR	454	0,22	438	0,24
XS1843444081 - BO.ALTRIA GROUP 1% VT.15/02/23(C1/23)	EUR	509	0,24	511	0,28
XS1936308391 - BO.ARCELORMIT 2,25% VT.17/1/24(C10/23)	EUR	523	0,25	527	0,29
XS2085860844 - BO.ASSEMBLIN FIN %VAR VT.15/5/25(C12/20)	EUR	251	0,12	0	0,00
XS1411403709 - BO.ASTRAZENECA 0,25% VT.12/05/21 (C2/21)	EUR	500	0,24	501	0,27
XS2080317832 - BO.BALL CORP 0,875% VT.15/03/24	EUR	504	0,24	0	0,00
XS1840614736 - BO.BAYER CAPIT %VAR VT.26/06/2022	EUR	0	0,00	299	0,16
XS2058729653 - BO.BBVA 0,375% VT.02/10/2024	EUR	795	0,38	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2002532484 - BO.BECTON DICKINSON 0,174% VT.04/06/2021	EUR	0	0,00	100	0,05
DE000A2YNQW7 - BO.BILFINGER SE 4,5% VT.14/06/24 (C3/24)	EUR	0	0,00	314	0,17
XS1548436556 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.12/01/2021	EUR	500	0,24	500	0,27
XS2010445026 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.13/07/2022	EUR	0	0,00	200	0,11
XS1637332856 - BO.BRITISH TELECOM 0,5% VT.23/06/22(C3/22)	EUR	506	0,24	506	0,28
XS1851302312 - BO.BWAY HOLD CO 4,75% VT.15/4/24(C4/20)	EUR	626	0,30	623	0,34
XS1317296421 - BO.CARNIVAL 1,125% VT.06/11/2019	EUR	0	0,00	501	0,27
XS1647100848 - BO.CMA CGM 6,5% VT.15/07/22 (C01/20)	EUR	740	0,35	709	0,39
XS1642816554 - BO.CMF SPA 9% VT.15/06/2022 (C6/20)	EUR	462	0,22	252	0,14
XS1843437465 - BO.CONSUMERS 9,625% VT.15/5/24 (C5/21)	EUR	430	0,21	0	0,00
XS1859531060 - BO.CONTOUR PW 3,375% VT.01/08/23 (C8/20)	EUR	969	0,46	980	0,54
XS1400707771 - BO.CORRAL PET 11,75% VT.15/05/21(C11/19)	EUR	0	0,00	1.213	0,66
XS2071622216 - BO.CROWN EUR 0,75% VT.15/02/2023 (C1/23)	EUR	482	0,23	0	0,00
XS2010040801 - BO.CRYSTAL ALM 4,25% VT.15/10/24(C10/21)	EUR	820	0,39	0	0,00
DE000A19NY87 - BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	EUR	450	0,22	853	0,47
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	570	0,27	0	0,00
DE000A2RYD83 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,625% VT.27/02/2023	EUR	709	0,34	712	0,39
FR0013444536 - BO.DASSAULT SYST 0% VT.16/09/2024(C6/24)	EUR	496	0,24	0	0,00
DE000A2YPK1 - BO.DEMIRE REAL 1,875% VT.15/10/24(C7/24)	EUR	506	0,24	0	0,00
XS1647824173 - BO.DEMIRE REAL 2,875% VT.15/7/22(C10/19)	EUR	0	0,00	756	0,41
DE000DL19TA6 - BO.DEUTSCHE BK 1,5% VT.20/01/2022	EUR	1.012	0,49	1.004	0,55
DE000DL19UQ0 - BO.DEUTSCHE BK 1,625% VT.12/02/2021	EUR	505	0,24	503	0,28
XS1841967356 - BO.DKT FINANCE APS VT.17/06/23 (C06/20)	EUR	1.552	0,74	1.589	0,87
XS1878568803 - BO.DOMETIC GR 3% VT.13/09/23 (C08/23)	EUR	427	0,20	416	0,23
XS1616411036 - BO.E.ON SE 0,375% VT.23/08/2021(C5/21)	EUR	702	0,34	705	0,39
XS1703900164 - BO.EC FINANCE 2,375% VT.15/11/22(C01/20)	EUR	402	0,19	406	0,22
XS1879565791 - BO.EDREAMS ODIGEO 5,5% VT.1/9/23 (C9/20)	EUR	529	0,25	523	0,29
XS2063288943 - BO.EIRCOM FIN 1,75% VT.1/11/2024(C11/21)	EUR	862	0,41	0	0,00
XS1886543476 - BO.EL CORTE INGL 3% VT.15/03/24 (C10/20)	EUR	900	0,43	903	0,49
XS1731657141 - BO.ENERGY PRO 4% VT.07/12/2022 (C12/20)	EUR	413	0,20	405	0,22
FR0013284247 - BO.ENGIE 0,375% VT.28/02/2023(C11/22)	EUR	505	0,24	508	0,28
XS2069380488 - BO.EON SE 0% VT.24/10/2022(C9/22)	EUR	499	0,24	0	0,00
FR0013463650 - BO.ESSILORLUX 0,125% VT.27/05/25(C2/25)	EUR	898	0,43	0	0,00
XS1612542669 - BO.GENERAL ELEC 0,375% VT.17/5/22(C4/22)	EUR	334	0,16	335	0,18
XS2049548444 - BO.GENERAL MOTORS 0,2% VT.02/09/2022	EUR	397	0,19	0	0,00
XS1886399093 - BO.GETLINK SE 3,625% VT.1/10/23 (C10/20)	EUR	433	0,21	474	0,26
XS2054626788 - BO.GLAXOSMITH C 0% VT.23/09/2023 (C7/23)	EUR	833	0,40	0	0,00
XS1681518962 - BO.GLAXOSMITH CAP 0% VT.12/09/20(C8/20)	EUR	180	0,09	292	0,16
XS2051397961 - BO.GLENCORE FI 0,625% VT.11/9/24 (C6/24)	EUR	544	0,26	0	0,00
XS1577957837 - BO.GLOBALWORTH 2,875% VT.20/06/2022	EUR	319	0,15	319	0,17
XS2076836555 - BO.GRIFOLS SA 1,625% VT.15/02/25 (C2/22)	EUR	339	0,16	0	0,00
XS1647643110 - BO.HEMA BONDCO %VAR VT.15/7/22 (C01/20)	EUR	200	0,10	222	0,12
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	0	0,00	507	0,28
XS1634531344 - BO.INTRUM JUST 2,75% VT.15/07/22(C02/20)	EUR	257	0,12	504	0,28
XS1577954149 - BO.IPD 3 B.V. 4,5% VT.15/7/22 (C01/20)	EUR	403	0,19	401	0,22
DE000A2NB965 - BO.KAEFER ISO 5,5% VT.10/01/2024 (C7/20)	EUR	264	0,13	263	0,14
XS1756722069 - BO.KME AG 6,75% VT.01/02/2023 (C02/20)	EUR	468	0,22	579	0,32
XS2027394233 - BO.KONDOR FINANCE 7,125% VT.19/07/2024	EUR	319	0,15	0	0,00
XS1849558900 - BO.LHMC FINCO 6,25% VT.20/12/23 (C06/20)	EUR	210	0,10	216	0,12
XS1648303813 - BO.MAXEDA DIY 6,125% VT.15/7/22 (C02/20)	EUR	676	0,32	691	0,38
XS2057884921 - BO.MONITCHEM H 5,25% VT.15/03/25 (C9/21)	EUR	262	0,13	0	0,00
XS1989375503 - BO.MORGAN ST FTTF %VAR VT.26/07/24(C7/23)	EUR	0	0,00	505	0,28
XS2010038144 - BO.MYTILINEOS 2,5% VT.01/12/24 (C06/24)	EUR	505	0,24	0	0,00
XS1819648129 - BO.NEXI CAP 4,125% VT.1/11/23(C11/19)	EUR	0	0,00	413	0,23
XS1842961440 - BO.NORDEA BANK AB 0,875% VT.26/06/2023	EUR	0	0,00	512	0,28
XS1843435410 - BO.NOVEL GROUP %VAR VT.15/5/24(C5/20)	EUR	847	0,41	860	0,47
XS2066213625 - BO.OCI NV 3,125% VT.01/11/24 (C11/21)	EUR	520	0,25	0	0,00
XS2010038060 - BO.PEACH PROPERTY FINAN 3,5% VT.15/02/23	EUR	1.010	0,48	0	0,00
XS1568875444 - BO.PETROLEOS MEX 2,5% VT.21/08/2021	EUR	0	0,00	198	0,11
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	603	0,29	605	0,33
XS1735583095 - BO.PLATIN 1426 5,375% VT.15/6/23(C01/20)	EUR	753	0,36	754	0,41
SE0010830950 - BO.POLYGON AB 4% VT.23/2/23(C02/20)	EUR	510	0,24	513	0,28
XS1759603761 - BO.PROSEGUR CIA SE 1% VT.8/2/23 (C11/22)	EUR	611	0,29	610	0,33
XS2010039118 - BO.QUATRIM 5,875% VT.15/01/24 (C11/21)	EUR	105	0,05	0	0,00
XS1843462497 - BO.RADISSON HO 6,875% VT.15/7/23 (C7/20)	EUR	760	0,36	766	0,42
XS1729059862 - BO.RAFFINERIE 6,375% VT.1/12/22 (C01/20)	EUR	792	0,38	402	0,22
XS1917591411 - BO.RAIFFEISEN BK INTERN 1% VT.04/12/2023	EUR	0	0,00	411	0,22
XS1713475058 - BO.SAFARI HOL 5,375% VT.30/11/22(C02/20)	EUR	212	0,10	281	0,15
XS1435297202 - BO.SALINI IMPREGILO 3,75% VT.24/06/2021	EUR	510	0,24	0	0,00
FR0013409836 - BO.SANOFI 0% VT.21/03/2022	EUR	603	0,29	603	0,33
XS1082459568 - BO.SBERBANK SB CAP 3,3524% VT.15/11/19	EUR	0	0,00	1.045	0,57
DE000A19FW97 - BO.SCHMOLZ BIC 5,625% VT.15/7/22(C01/20)	EUR	688	0,33	604	0,33
XS2070055095 - BO.SCHOELLER 6,375% VT.01/11/24 (C11/21)	EUR	517	0,25	0	0,00
XS1945271952 - BO.SGL CARBON 4,625% VT.30/09/24 (C3/21)	EUR	0	0,00	103	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	506	0,24	508	0,28
FR0013403441 - BO.SOCIETE GENE 1,25% VT.15/02/2024	EUR	0	0,00	515	0,28
XS1811213781 - BO.SOFTBANK GROUP 4% VT.20/04/23 (C1/23)	EUR	966	0,46	434	0,24
PTTADPOM0005 - BO.TAP TRANSP 5,625% VT.02/12/24(C07/24)	EUR	794	0,38	0	0,00
XS1907150350 - BO.TELE2 AB 1,125% VT.15/05/2024(C02/24)	EUR	0	0,00	206	0,11
XS1439749109 - BO.TEVA PHARMA 0,375% VT.25/07/2020	EUR	208	0,10	1.062	0,58
XS2083962691 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/25 (C10/24)	EUR	105	0,05	0	0,00
XS1577949149 - BO.THREEAB OPTIQUE 4% VT.01/10/23(C4/20)	EUR	302	0,14	330	0,18
DE000A2BPET2 - BO.THYSSSENKRUPP 1,375% VT.3/3/22(C12/21)	EUR	401	0,19	0	0,00
DE000A14J579 - BO.THYSSSENKRUPP 1,75% VT.25/11/20(C8/20)	EUR	353	0,17	0	0,00
DE000A2AAPP1 - BO.THYSSSENKRUPP 2,75% VT.8/3/21(C12/20)	EUR	819	0,39	412	0,23
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	501	0,24	501	0,27
XS2067213913 - BO.UBI BANCA SPA 1,625% VT.21/04/2025	EUR	991	0,48	0	0,00
XS1807182495 - BO.UBI BANCA SPA 1,75% VT.12/04/2023	EUR	659	0,32	642	0,35
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	510	0,24	1.023	0,56
XS1647814968 - BO.UNITED GR 4,375% VT.01/07/22 (C01/20)	EUR	509	0,24	511	0,28
XS1807435026 - BO.VALLOUREC 6,375% VT.15/10/23 (C10/20)	EUR	249	0,12	0	0,00
XS1700480160 - BO.VALLOUREC 6,625% VT.15/10/22 (C10/20)	EUR	252	0,12	267	0,15
XS1908250191 - BO.VERISURE 3,5% VT.15/05/23 (C05/20)	EUR	413	0,20	416	0,23
XS2031925840 - BO.VIVION INV 3% VT.08/08/2024	EUR	813	0,39	0	0,00
XS1944384350 - BO.VOLKSWAGEN BANK %VAR VT.01/08/2022	EUR	819	0,39	814	0,44
XS1409634612 - BO.VOLVO CAR AB 3,25% VT.18/05/2021	EUR	371	0,18	373	0,20
DE000A2R8NC5 - BO.VONOVIA FIN 0,125% VT.6/4/23 (C3/23)	EUR	498	0,24	0	0,00
XS2074558227 - BO.VZ VENDOR 2,5% VT.31/01/2024 (C11/20)	EUR	1.021	0,49	0	0,00
XS1708450488 - BO.WIND TRE 2,625% VT.20/01/23 (C11/19)	EUR	0	0,00	301	0,16
XS2010040124 - BO.ZF EUROPE F 1,25% VT.23/10/23 (C9/23)	EUR	1.021	0,49	0	0,00
XS1997121360 - BO.ZIGGO BOND 4,625% VT.15/11/25(C1/20)	EUR	0	0,00	724	0,40
XS1995662027 - OB.ADECCO INT.FIN 1,25% VT.20/11/2029	EUR	522	0,25	511	0,28
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	0	0,00	541	0,30
XS1713464524 - OB.ADLER 3% VT.27/04/26 (C2/26)	EUR	1.588	0,76	1.559	0,85
FR0013428067 - OB.AIR LIQUIDE 0,625% VT.20/06/30(C3/30)	EUR	513	0,25	504	0,28
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	631	0,30	634	0,35
XS1028959754 - OB.ALDESA FIN S 7,25% VT.1/4/21(C01/20)	EUR	527	0,25	323	0,18
DE000A2YPFA1 - OB.ALLIANZ FTF %VAR VT.25/09/49 (C9/29)	EUR	594	0,28	0	0,00
XS1181246775 - OB.ALTICE FINAN 5,25% VT.15/2/23(C01/20)	EUR	414	0,20	416	0,23
XS1028956149 - OB.ALTICE FR 5,625% VT.15/05/24 (C10/19)	EUR	0	0,00	451	0,25
XS1061642317 - OB.ALTICE SA 7,25% VT.15/5/22 (C10/19)	EUR	0	0,00	168	0,09
XS2006277508 - OB.AMERICA MOVIL 0,75% VT.26/06/27	EUR	1.012	0,49	1.005	0,55
XS1962513674 - OB.ANGLO AMER 1,625% VT.11/03/26(C12/25)	EUR	415	0,20	411	0,22
XS1686846061 - OB.ANGLO AMERICAN 1,625% VT.18/09/2025	EUR	468	0,22	466	0,25
BE6301510028 - OB.ANHEUSER-BUS 1,15% VT.22/1/27(C10/26)	EUR	525	0,25	520	0,28
XS1877836079 - OB.ARCHER DANIELS 1% VT.12/9/25 (C06/25)	EUR	518	0,25	521	0,28
XS1406669553 - OB.ARDAGH PK 4,125% VT.15/05/23 (C11/19)	EUR	0	0,00	524	0,29
XS1577948174 - OB.ARENA LUX 2,875% VT.1/11/24 (C11/20)	EUR	347	0,17	346	0,19
FR0013425170 - OB.ARKEMA FTF %VAR PERP (C9/24)	EUR	0	0,00	308	0,17
XS2023872174 - OB.AROUNDTOWN SA 0,625% VT.09/07/2025	EUR	797	0,38	0	0,00
XS1907120528 - OB.AT&T 1,8% VT.05/09/2026(C6/26)	EUR	966	0,46	649	0,36
XS1820759147 - OB.ATALIAN SA 5,125% VT.15/5/25 (C5/21)	EUR	160	0,08	149	0,08
XS1687277985 - OB.AVANTOR INC 4,75% VT.01/10/24(C10/20)	EUR	427	0,21	428	0,23
XS1492656787 - OB.AXALTA COAT 3,75% VT.15/01/25 (C1/20)	EUR	514	0,25	0	0,00
XS2051664675 - OB.BABCOCK INT 1,375% VT.13/09/27(C6/27)	EUR	269	0,13	0	0,00
XS1330978567 - OB.BALL CORP 4,375% VT.15/12/23	EUR	597	0,29	597	0,33
PTBIT3OM0098 - OB.BANC CO PORT FTF %VAR 27/03/30(C3/25)	EUR	809	0,39	0	0,00
PTBCPWOM0034 - OB.BANC CO PORT FTF %VAR 7/12/27(C12/22)	EUR	736	0,35	708	0,39
XS1767931121 - OB.BANCO SANTANDER 2,125% VT.08/02/2028	EUR	642	0,31	940	0,51
XS1991265478 - OB.BANK OF AMERIC FTF %VAR VT.09/05/2026	EUR	0	0,00	506	0,28
XS1458405898 - OB.BANK OF AMERICA 0,75% VT.26/07/2023	EUR	0	0,00	409	0,22
XS1385945131 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,375% VT.24/3/26	EUR	0	0,00	541	0,30
FR0013286838 - OB.BANQUE POSTALE 1% VT.16/10/2024	EUR	0	0,00	720	0,39
XS1757394322 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.24/01/26 (C1/25)	EUR	0	0,00	600	0,33
XS1718418103 - OB.BASF SE 0,875% VT.15/11/2027(C8/27)	EUR	0	0,00	315	0,17
XS1203854960 - OB.BAT INTL FI 0,875% VT.13/10/23(C7/23)	EUR	505	0,24	503	0,27
XS1205619288 - OB.BAUSCH HEAL 4,5% VT.15/05/23 (C01/20)	EUR	1.011	0,48	1.012	0,55
XS1840618059 - OB.BAYER CAPIT 1,5% VT.26/06/26(C03/26)	EUR	529	0,25	518	0,28
XS2013745703 - OB.BBVA 1% VT.21/06/2026	EUR	515	0,25	508	0,28
XS1028954953 - OB.BHARTI AIRTEL 3,375% VT.20/05/2021	EUR	1.086	0,52	1.093	0,60
XS0834386228 - OB.BHP BILLITON FINAN 2,25% VT.25/09/20	EUR	437	0,21	438	0,24
XS2055728054 - OB.BMW FINANCE NV 0,375% VT.24/09/2027	EUR	495	0,24	0	0,00
FR0013422011 - OB.BNP PARIBAS SA 1,375% VT.28/5/29	EUR	0	0,00	1.030	0,56
FR0013431277 - OB.BNP PARIBAS SA 1,625% VT.02/07/2031	EUR	509	0,24	0	0,00
XS0552915943 - OB.BOMBARDIER INC 6,125% VT.15/05/21	EUR	324	0,16	324	0,18
XS1637863629 - OB.BP CAPITAL 1,077% VT.26/06/25 (C3/25)	EUR	781	0,37	785	0,43
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	413	0,20	416	0,23
FR0013455540 - OB.BPCE SA 0,5% VT.24/02/2027	EUR	595	0,29	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1645495349 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.14/7/28 (C7/23)	EUR	1.058	0,51	0	0,00
XS1808351214 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.17/4/30 (C4/25)	EUR	0	0,00	806	0,44
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	505	0,24	508	0,28
XS2066744231 - OB.CARNIVAL 1% VT.28/10/2029 (C07/29)	EUR	1.484	0,71	0	0,00
FR0013419736 - OB.CARREFOUR 1% VT.17/05/2027(C2/27)	EUR	618	0,30	607	0,33
FR0011765825 - OB.CASINO GUICH 4,498% VT.7/3/24(C12/23)	EUR	447	0,21	429	0,23
FR0011400571 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.25/01/2023	EUR	587	0,28	0	0,00
FR0011052661 - OB.CASINO GUICHARD 5,976% VT.26/05/21	EUR	1.251	0,60	1.104	0,60
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	511	0,25	516	0,28
XS1827600724 - OB.CHEMOURS CO 4% VT.15/05/2026 (C5/21)	EUR	1.257	0,60	914	0,50
XS2084759757 - OB.CHORUS LTD 0,875% VT.05/12/26	EUR	199	0,10	0	0,00
XS1990952779 - OB.CIRSA FIN 4,75% VT.22/05/25 (C05/21)	EUR	210	0,10	210	0,12
XS2057069093 - OB.CK HUTCHISON 0,75% VT.17/4/26(C1/26)	EUR	498	0,24	0	0,00
XS1995781546 - OB.COCA COL HBC 1% VT.14/05/2027 (C2/27)	EUR	0	0,00	204	0,11
XS1197832915 - OB.COCA-COLA 0,75% VT.09/03/23 (C12/22)	EUR	438	0,21	441	0,24
XS1955024713 - OB.COCA-COLA 0,75% VT.22/09/26	EUR	0	0,00	207	0,11
XS1958646082 - OB.COLGATE 0,5% VT.06/03/26 (C1/26)	EUR	0	0,00	204	0,11
XS1064882316 - OB.CONSTELLIUM 4,625% VT.15/5/21(C01/20)	EUR	508	0,24	768	0,42
XS1227287221 - OB.CROWN EUR 3,375% VT.15/05/25 (C11/24)	EUR	881	0,42	553	0,30
FR0013216918 - OB.DANONE SA 0,709% VT.03/11/24 (C08/24)	EUR	513	0,25	515	0,28
FR0013292828 - OB.DANONE SA FTF %VAR PERP (C06/23)	EUR	0	0,00	305	0,17
XS1917358621 - OB.DEUTSCHE P 1,625% VT.05/12/28(C09/28)	EUR	549	0,26	547	0,30
XS1732232340 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.13/12/24	EUR	511	0,24	510	0,28
XS1557095616 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,375% VT.30/01/27	EUR	530	0,25	529	0,29
XS0525787874 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.13/07/22	EUR	636	0,30	636	0,35
XS2050404800 - OB.DH EUROPE 0,45% VT.18/03/28 (C12/27)	EUR	493	0,24	0	0,00
XS2015218584 - OB.DIOCLE %VAR VT.30/6/2026 (C06/20)	EUR	304	0,15	303	0,17
XS2010038730 - OB.DOVER CORP 0,75% VT.04/11/27 (C8/27)	EUR	744	0,36	0	0,00
XS2051777873 - OB.DS SMITH PLC 0,875% VT.12/9/26(C6/26)	EUR	655	0,31	0	0,00
XS1652512457 - OB.DS SMITH PLC 1,375% VT.26/7/24(C4/24)	EUR	516	0,25	510	0,28
XS1266592457 - OB.DUFY F 4,5% VT.01/08/23 (CALL 12/19)	EUR	0	0,00	523	0,29
XS2079388828 - OB.DUFY ONE 2% VT.15/02/27 (C02/23)	EUR	1.215	0,58	0	0,00
XS2069380991 - OB.E.ON SE 0,25% VT.24/10/26 (C07/26)	EUR	985	0,47	0	0,00
XS2077546682 - OB.E.ON SE 0,625% VT.07/11/2031 (C08/31)	EUR	481	0,23	0	0,00
XS1616410061 - OB.E.ON SE 0,875% VT.22/05/2024 (C2/24)	EUR	0	0,00	311	0,17
XS1529859321 - OB.ECOLAB INC 1% VT.15/01/24(C10/23)	EUR	516	0,25	517	0,28
XS2053052895 - OB.EDP FINANCE 0,375% VT.16/09/26(C6/26)	EUR	493	0,24	0	0,00
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	799	0,38	795	0,43
XS1991034825 - OB.EIRCOM FIN 3,5% VT.15/05/26(C05/22)	EUR	375	0,18	368	0,20
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	625	0,30	629	0,34
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	691	0,33	682	0,37
XS2075937370 - OB.ELI LILLY 0,625% VT.1/11/2031 (C8/31)	EUR	300	0,14	0	0,00
XS2075938006 - OB.ELI LILLY 1,7% VT.01/11/49 (C5/49)	EUR	1.192	0,57	0	0,00
XS1044811591 - OB.ENBW FTF %VAR VT.02/04/76 (C4/21)	EUR	623	0,30	630	0,34
XS1713463559 - OB.ENEL FTF %VAR VT.24/11/2081 (C08/26)	EUR	540	0,26	510	0,28
PTEDPKOM0034 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.30/04/79(C01/24)	EUR	558	0,27	546	0,30
FR0013455813 - OB.ENGIE 0,5% VT.24/10/2030	EUR	493	0,24	0	0,00
FR0013310505 - OB.ENGIE FTF %VAR PERP (C4/23)	EUR	1.010	0,48	1.001	0,55
XS2034622048 - OB.EP INFRA 1,698% VT.30/07/2026 (C4/26)	EUR	307	0,15	0	0,00
XS1734328799 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.01/02/26(C2/21)	EUR	519	0,25	524	0,29
XS1679781424 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.11/10/25(C10/20)	EUR	321	0,15	325	0,18
XS2069326861 - OB.EVOCA %VAR VT.01/11/2026 (C11/20)	EUR	1.012	0,49	0	0,00
XS1963830002 - OB.FAURECIA 3,125% VT.15/06/26(C6/22)	EUR	531	0,25	526	0,29
XS1186131717 - OB.FCE BANK PLC 1,134% VT.10/02/2022	EUR	604	0,29	603	0,33
XS0953215349 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 6,75% VT.14/10/19	EUR	0	0,00	1.226	0,67
XS1843460103 - OB.FINANC & R 6,875% VT.15/11/26(C11/21)	EUR	679	0,33	609	0,33
XS2084488209 - OB.FRESENIUS 1,25% VT.29/11/2029 (C8/29)	EUR	500	0,24	0	0,00
XS1936208419 - OB.FRESENIUS 2,875% VT.15/2/29 (C11/28)	EUR	348	0,17	342	0,19
XS1554373248 - OB.FRESENIUS F 1,5% VT.30/1/24 (C10/23)	EUR	262	0,13	263	0,14
XS1854532949 - OB.FRESENIUS MEDI 1,5% VT.11/7/25(C4/25)	EUR	264	0,13	265	0,14
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	485	0,23	491	0,27
XS1824462896 - OB.G4S INTL FI 1,875% VT.24/5/25 (C2/25)	EUR	514	0,25	512	0,28
XS1884811594 - OB.GARRETT LX 5,125% VT.15/10/26(C10/21)	EUR	506	0,24	482	0,26
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	751	0,36	737	0,40
XS1170307414 - OB.GAS NATURAL FENOSA 1,375% VT.21/01/25	EUR	0	0,00	746	0,41
XS1521039054 - OB.GAZPROM 3,125% VT.17/11/2023	EUR	1.086	0,52	1.073	0,59
XS1814065345 - OB.GESTAMP AUTO 3,25% VT.30/4/26 (C4/21)	EUR	0	0,00	392	0,21
XS1409497283 - OB.GESTAMP F 3,5% VT.15/05/23(C01/20)	EUR	368	0,18	362	0,20
XS1202846819 - OB.GLENCORE F E 1,25% VT.17/3/21(C12/20)	EUR	0	0,00	355	0,19
XS179975922 - OB.GLOBALWORTH 3% VT.29/03/2025	EUR	536	0,26	528	0,29
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C5/20)	EUR	925	0,44	516	0,28
XS1629387462 - OB.HEIDELBERGE 1,5% VT.14/06/27 (C3/27)	EUR	521	0,25	520	0,28
XS2010037765 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C2/25)	EUR	500	0,24	0	0,00
DE000A255DH9 - OB.HORNBAACH BAUMARKT 3,25% VT.25/10/2026	EUR	630	0,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0KAAA7 - OB.HT1 FUNDING GMBH FTF %VAR PERP(C6/20)	EUR	0	0,00	326	0,18
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	514	0,25	520	0,28
XS1040508167 - OB.IMPERIAL TOB 2,25% VT.26/2/21(C11/20)	EUR	313	0,15	737	0,40
XS1843437549 - OB.INEOS FIN 2,875% VT.01/05/26 (C05/22)	EUR	0	0,00	281	0,15
XS1354235217 - OB.INFOR US INC 5,75% VT.15/5/22(C01/20)	EUR	509	0,24	507	0,28
XS2079079799 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.13/11/2030	EUR	797	0,38	0	0,00
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	1.068	0,51	1.056	0,58
XS1204434028 - OB.INT GAME TE 4,75% VT.15/02/23 (C8/22)	EUR	1.102	0,53	0	0,00
XS1904250708 - OB.INTERTRUS 3,375% VT.15/11/25 (C11/21)	EUR	221	0,11	222	0,12
XS1838072426 - OB.INTERXION 4,75% VT.15/06/2025 (C6/21)	EUR	869	0,42	871	0,48
XS2081018629 - OB.INTESA SANPAOLO 1% VT.19/11/2026	EUR	598	0,29	0	0,00
XS1222597905 - OB.INTESA SANPAOLO 2,855% VT.23/04/2025	EUR	1.605	0,77	0	0,00
XS1908248963 - OB.INTL DESIGN 6,5% VT.15/11/25 (C11/21)	EUR	1.155	0,55	1.098	0,60
XS2052216111 - OB.INTRUM 3% VT.15/09/2027(C9/22)	EUR	1.033	0,50	0	0,00
XS2036798150 - OB.IQVIA INC 2,25% VT.15/01/28 (C7/22)	EUR	206	0,10	0	0,00
XS2013618421 - OB.ISS GLOBAL 0,875% VT.18/6/26(C3/26)	EUR	993	0,48	1.003	0,55
XS1685542497 - OB.ITALGAS 1,625% VT.18/01/29	EUR	647	0,31	632	0,35
DE000A25BDE0 - OB.JAB HOLDINGS 1% VT.20/12/2027	EUR	200	0,10	0	0,00
DE000A19HCW0 - OB.JAB HOLDINGS 1,25% VT.22/05/2024	EUR	0	0,00	414	0,23
DE000A1919G4 - OB.JAB HOLDINGS 1,75% VT.25/06/2026	EUR	424	0,20	420	0,23
XS1881005976 - OB.JAGUAR LR AUT 4,5% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	193	0,09	356	0,19
BE0002645266 - OB.KBC GROUP NV 0,625% VT.10/04/25	EUR	0	0,00	503	0,28
XS1679515038 - OB.KIMBERLY-CLARK 0,625%VT.7/9/24(C7/24)	EUR	512	0,25	511	0,28
XS1196817156 - OB.KINDER M 1,5% VT.16/03/2022	EUR	513	0,25	518	0,28
XS1998904921 - OB.KKR GR 1,625% VT.22/05/2029 (C02/29)	EUR	0	0,00	204	0,11
XS0752092311 - OB.KONINKLIJKE KPN 4,25% VT.01/03/2022	EUR	929	0,45	927	0,51
XS0454773713 - OB.KONINKLIJKE KPN 5,625% VT.30/09/2024	EUR	505	0,24	491	0,27
XS2069101868 - OB.KONINKLIJKE KPN FTF %VAR PERP(C11/24)	EUR	1.017	0,49	0	0,00
XS1713463633 - OB.KRATON POLY 5,25% VT.15/05/26 (C5/21)	EUR	0	0,00	309	0,17
XS1680281133 - OB.KRONOS INT 3,75% VT.15/09/25(C9/20)	EUR	906	0,43	892	0,49
FR0013447638 - OB.LA POSTE SA 1% VT.17/09/2034	EUR	797	0,38	0	0,00
FR0013331949 - OB.LA POSTE SA FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	828	0,40	799	0,44
XS1799640666 - OB.LKQ EUROP HO 3,625% VT.1/4/26 (C4/21)	EUR	0	0,00	317	0,17
XS2078918781 - OB.LLOYDS BK FTF%VAR VT.12/11/25(C11/24)	EUR	398	0,19	0	0,00
XS1685582105 - OB.LOUVRE BIDCO 4,25% VT.30/09/24(C9/20)	EUR	616	0,30	789	0,43
XS1975699569 - OB.LOXAM SAS 2,875% VT.15/04/26(C4/22)	EUR	0	0,00	100	0,05
XS1401324972 - OB.LOXAM SAS 3,5% VT.03/05/2023 (C01/20)	EUR	518	0,25	517	0,28
XS2031871069 - OB.LOXAM SAS 3,75% VT.15/07/26 (C7/22)	EUR	210	0,10	0	0,00
XS1975716595 - OB.LOXAM SAS 4,5% VT.15/04/2027(C4/22)	EUR	200	0,10	199	0,11
XS2031871143 - OB.LOXAM SAS 5,75% VT.15/07/2027(C7/22)	EUR	315	0,15	0	0,00
XS1590067432 - OB.LOXAM SAS 6% VT.15/04/2025(C4/20)	EUR	313	0,15	0	0,00
XS1791484394 - OB.LSF10 WOLVER IN 5% VT.15/3/24 (C3/20)	EUR	371	0,18	371	0,20
XS1219465728 - OB.MATTERHORN T 3,875% VT.1/5/22(C09/19)	EUR	0	0,00	855	0,47
XS1963744260 - OB.MCDONALDS 0,9% VT.15/06/26 (C04/26)	EUR	515	0,25	515	0,28
XS1960678255 - OB.MEDTRONIC 1,125% VT.07/03/27 (C12/26)	EUR	0	0,00	313	0,17
XS2023644540 - OB.MERCK FIN SER 0,875% VT.5/7/31(C4/31)	EUR	1.006	0,48	0	0,00
XS1512670412 - OB.MOBILUX F SAS 5,5% VT15/11/24(C01/20)	EUR	521	0,25	522	0,29
XS1361301457 - OB.MOBY 7,75% VT.15/2/23 (C01/20)	EUR	154	0,07	134	0,07
XS2056374353 - OB.MONDELEZ INT 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	794	0,38	0	0,00
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	612	0,29	615	0,34
XS1523028436 - OB.MPT OP PA 3,325% VT.24/03/25 (C12/24)	EUR	556	0,27	545	0,30
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	504	0,24	508	0,28
XS1717590563 - OB.NAVIERA ARMA %VAR VT.15/11/24(C01/20)	EUR	358	0,17	352	0,19
XS1821883102 - OB.NETFLIX 3,625% VT.15/05/2027	EUR	858	0,41	548	0,30
XS1690644668 - OB.NIDDA HEALTHC 3,5% VT.30/09/24(C9/20)	EUR	517	0,25	0	0,00
XS1811852521 - OB.NITROGENMUEK 7% VT.14/05/25 (C5/21)	EUR	1.266	0,61	1.158	0,63
XS1600824962 - OB.NOMAD FOODS 3,25% VT.15/05/24 (C5/20)	EUR	616	0,30	619	0,34
XS1769041192 - OB.NOVARTIS FI 1,375% VT.14/08/30(C5/30)	EUR	1.083	0,52	1.080	0,59
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	0	0,00	544	0,30
XS2022093434 - OB.OMV AG 0% VT.03/07/25	EUR	990	0,47	0	0,00
XS1713462403 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	538	0,26	531	0,29
XS2013539635 - OB.OPTUS FINANCE 1% VT.20/06/2029	EUR	610	0,29	809	0,44
FR0013444684 - OB.ORANGE 0,50% VT.04/09/32 (C06/32)	EUR	940	0,45	0	0,00
XS0563306314 - OB.ORANGE 3,875% VT.14/01/2021	EUR	591	0,28	593	0,32
FR0013447877 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C03/27)	EUR	402	0,19	0	0,00
FR0013413887 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (C04/25)	EUR	0	0,00	103	0,06
XS1115498260 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (CALL10/26)	EUR	608	0,29	591	0,32
FR0010817452 - OB.ORANO SA 4,375% VT.06/11/2019	EUR	0	0,00	1.673	0,91
XS0841018004 - OB.ORIGIN ENERGY 2,875% VT.11/10/2019	EUR	0	0,00	412	0,23
XS1720192696 - OB.ORSTED FTF %VAR VT.24/11/3017(C11/24)	EUR	0	0,00	426	0,23
XS1794209459 - OB.PAPREC HOLDING 4% VT.31/3/25 (C3/21)	EUR	639	0,31	639	0,35
XS1963553919 - OB.PEPSICO 0,75% VT.18/03/2027 (C12/26)	EUR	517	0,25	516	0,28
XS0716979595 - OB.PETROBRAS GL F 5,875% VT.7/3/22	EUR	0	0,00	342	0,19
XS0997484430 - OB.PETROLEOS MEX 3,125% VT.27/11/2020	EUR	257	0,12	255	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1808984501 - OB.PIAGGIO & C 3,625% VT.30/4/25(C4/21)	EUR	317	0,15	312	0,17
XS1900752814 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,2% VT.30/10/2028	EUR	918	0,44	916	0,50
XS1733958927 - OB.PRO-GEST 3,25% VT.15/12/24 (C12/20)	EUR	291	0,14	453	0,25
DE000A268WA3 - OB.PROGROUP 3% VT.31/3/26 (C3/21)	EUR	808	0,39	514	0,28
XS2049582625 - OB.PROLOGIS 0,25% VT.10/9/27 (C6/27)	EUR	488	0,23	0	0,00
XS1533922776 - OB.QUINTILES IMS 3,25% VT.15/3/25(C3/20)	EUR	512	0,25	516	0,28
XS1788586375 - OB.RED ELECT F 1,25% VT.13/3/27(C12/26)	EUR	0	0,00	423	0,23
XS1698063739 - OB.RESIDOMO 3,375% VT.15/10/24 (C10/20)	EUR	833	0,40	831	0,45
XS1958300375 - OB.REXEL SA 2,75% VT.15/6/26 (C3/22)	EUR	210	0,10	208	0,11
XS1881594946 - OB.ROSSINI SAR 6,75% VT.30/10/25(C10/21)	EUR	725	0,35	707	0,39
XS0995811741 - OB.SABIC CAPITAL I BV 2,75% VT.20/11/20	EUR	634	0,30	639	0,35
XS2049823680 - OB.SAMHALLSBYGG 1,125% VT.4/9/26 (C6/26)	EUR	986	0,47	0	0,00
XS1974894138 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C07/24)	EUR	639	0,31	611	0,33
XS1811792792 - OB.SAMSONITE 3,5% VT.15/5/26 (C5/21)	EUR	0	0,00	202	0,11
XS2078692105 - OB.SANTANDER CONSUMER 0,5% VT.14/11/2026	EUR	991	0,47	0	0,00
XS1487315860 - OB.SANTANDER UK 1,125% VT.08/09/2023	EUR	0	0,00	508	0,28
XS1961852750 - OB.SAPPI PAP 3,125% VT.15/04/26 (C04/22)	EUR	299	0,14	308	0,17
XS2010045198 - OB.SCHLUMBERGER 0,25% VT.15/10/27(C7/27)	EUR	495	0,24	0	0,00
XS1405777746 - OB.SES FTF %VAR PERP (CALL 01/22)	EUR	0	0,00	526	0,29
XS2078735276 - OB.SHELL INT FIN 0,5% VT.08/11/2031	EUR	685	0,33	0	0,00
XS1874127902 - OB.SIEMENS FINAN 1,375% VT.06/09/2030	EUR	542	0,26	537	0,29
XS1849518276 - OB.SMURFIT KAP 2,875% VT.15/1/26	EUR	883	0,42	871	0,48
XS2051660509 - OB.SNAM SPA 1% VT.12/09/2034 (C6/34)	EUR	388	0,19	0	0,00
FR0013311503 - OB.SOCIETE GE 1,125% VT.23/01/2025	EUR	0	0,00	408	0,22
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	549	0,26	564	0,31
BE6315847804 - OB.SOLVAY 0,5% VT.06/09/2029	EUR	290	0,14	0	0,00
XS1323897725 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	473	0,23	471	0,26
BE6309987400 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C03/24)	EUR	438	0,21	435	0,24
XS1221105759 - OB.SPCM 2,875% VT.15/06/23 (CALL 01/20)	EUR	709	0,34	708	0,39
FR0013426376 - OB.SPIE SA 2,625% VT.18/06/2026(C12/25)	EUR	1.049	0,50	1.025	0,56
FR0013245263 - OB.SPIE SA 3,125% VT.22/03/24(CALL 9/23)	EUR	0	0,00	326	0,18
XS1875284702 - OB.SSE PLC 1,375% VT.04/09/2027(C6/27)	EUR	527	0,25	519	0,28
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	534	0,26	541	0,30
XS2087639626 - OB.STRYKER C 0,75% VT.01/03/29 (C12/28)	EUR	400	0,19	0	0,00
XS2067263850 - OB.SUMMER HLD 5,75% VT.31/10/26 (C10/22)	EUR	1.040	0,50	0	0,00
XS1757821688 - OB.SUMMIT GERM 2% VT.31/1/25 (C1/21)	EUR	536	0,26	526	0,29
XS1617859464 - OB.SWEDBANK FTF %VAR VT.22/11/27(C11/22)	EUR	502	0,24	497	0,27
XS1117292984 - OB.SYNLAB BONDCO 6,25% VT.1/7/22(C07/19)	EUR	0	0,00	1.028	0,56
XS1710653483 - OB.TAKKO LUX 5,375% VT.15/11/23(C01/20)	EUR	288	0,14	0	0,00
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	525	0,25	507	0,28
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	1.391	0,67	1.358	0,74
XS1347748607 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.19/01/2024	EUR	682	0,33	651	0,36
XS1550951211 - OB.TELEFONICA EM 1,528% VT.17/01/2025	EUR	425	0,20	748	0,41
XS1505554771 - OB.TELEFONICA EM 1,93% VT.17/10/2031	EUR	660	0,32	653	0,36
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	1.305	0,63	1.555	0,85
XS1405762805 - OB.TELEKOM FINANZ 1,5% VT.7/12/26(C9/26)	EUR	529	0,25	537	0,29
BE6300371273 - OB.TELENET FI 3,5% VT.01/03/2028(C12/22)	EUR	431	0,21	413	0,23
XS2001737910 - OB.TELENOR ASA 1,125% VT.31/05/29(C2/29)	EUR	524	0,25	520	0,28
XS1590787799 - OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	EUR	315	0,15	313	0,17
XS1966038249 - OB.TELSTRA CO 1,375% VT.26/03/29(C12/28)	EUR	215	0,10	213	0,12
XS1395057430 - OB.TELSTRA CORP 1,125% VT.14/4/26(C1/26)	EUR	524	0,25	527	0,29
XS1681770464 - OB.TENDAM BRAND 5% VT.15/09/24 (C01/20)	EUR	627	0,30	613	0,34
XS2002491780 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.03/06/30(C3/30)	EUR	409	0,20	407	0,22
XS2049419398 - OB.TEOLLISUUDEN 1,125% VT.9/3/26(C12/25)	EUR	737	0,35	0	0,00
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	505	0,24	508	0,28
XS1980270810 - OB.TERNA SPA 1% VT.10/04/26	EUR	309	0,15	309	0,17
XS1211040917 - OB.TEVA PHARMA 1,25% VT.31/3/23 (C12/22)	EUR	1.095	0,53	1.056	0,58
XS1439749364 - OB.TEVA PHARMA 1,625% VT.15/10/28	EUR	231	0,11	0	0,00
XS1211044075 - OB.TEVA PHARMA 1,875% VT.31/3/27(C12/26)	EUR	400	0,19	375	0,21
XS2058556619 - OB.THERMOFISHER 0,875% VT.1/10/31(C7/31)	EUR	491	0,24	0	0,00
XS1716212243 - OB.TITAN GLOB 2,375% VT.16/11/24(C5/24)	EUR	620	0,30	608	0,33
XS1501166869 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL 10/26)	EUR	0	0,00	334	0,18
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	1.075	0,52	1.062	0,58
XS1958656552 - OB.UBI BANCA FTF %VAR 4/3/29(C3/24)	EUR	547	0,26	0	0,00
XS1895495478 - OB.UGI INTERN 3,25% VT.1/11/25 (C11/21)	EUR	330	0,16	332	0,18
XS1508450688 - OB.UNICREDIT SPA 2,125% VT.24/10/2026	EUR	542	0,26	1.053	0,58
XS1150437579 - OB.UNITYMEDIA H 4% VT.15/01/25(C01/20)	EUR	0	0,00	311	0,17
XS1334248223 - OB.UNITYMEDIA H 4,625% VT.15/2/26(C2/21)	EUR	0	0,00	2.174	1,19
XS1117297603 - OB.UPCB FI IV 4% VT.15/01/27 (C01/21)	EUR	1.233	0,59	950	0,52
XS1634252628 - OB.UPCB FIN VII 3,625% VT.15/6/29(C6/22)	EUR	425	0,20	425	0,23
FR0011302793 - OB.VALLOUREC SA 3,25% VT.02/08/2019	EUR	0	0,00	187	0,10
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	429	0,21	412	0,23
XS1979280853 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.08/04/27(C1/27)	EUR	718	0,34	1.024	0,56
XS2052321093 - OB.VERIZON COM 1,5% VT.19/09/39 (C3/39)	EUR	784	0,38	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1146282634 - OB.VERIZON COM 1,625% VT.01/03/24	EUR	538	0,26	542	0,30
XS1169920193 - OB.VIRGIN MED 4,5% VT.15/01/25 (C01/20)	EUR	1.029	0,49	1.040	0,57
XS1888179550 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.3/10/2078(C7/28)	EUR	394	0,19	0	0,00
XS2002017361 - OB.VODAFONE GR 0,9% VT.24/11/2026	EUR	823	0,39	818	0,45
XS1372838679 - OB.VODAFONE GR 1,75% VT.25/08/2023	EUR	530	0,25	534	0,29
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	758	0,36	714	0,39
XS1799939027 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	226	0,11	213	0,12
XS2014291616 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 1,5% VT.19/06/2026	EUR	518	0,25	508	0,28
DE000A19NS93 - OB.VONOVIA FINANCE 1,125% VT.8/9/2025	EUR	0	0,00	517	0,28
XS1617830721 - OB.WELLS FARGO 1,5% VT.24/05/2027	EUR	0	0,00	530	0,29
FR0013417128 - OB.WENDEL 1,375% VT.26/04/2026	EUR	0	0,00	306	0,17
DE000A254QA9 - OB.WEPA HYGI 2,875% VT.15/12/27 (C12/22)	EUR	207	0,10	0	0,00
XS2054209833 - OB.WINTERSHALL 0,84% VT.25/09/25(C6/25)	EUR	202	0,10	0	0,00
XS2054210252 - OB.WINTERSHALL 1,332% VT.25/09/28(C6/28)	EUR	203	0,10	0	0,00
XS1188024548 - OB.WITTUR INTER 8,5% VT.15/02/23(C10/19)	EUR	0	0,00	559	0,31
XS1505573995 - OB.WMG ACQUI 4,125% VT.1/11/24(C01/20)	EUR	466	0,22	470	0,26
XS2010039894 - OB.ZF EUROPE FIN 3% VT.23/10/2029(C7/29)	EUR	519	0,25	0	0,00
DE000A14J7G6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	0	0,00	525	0,29
XS2069016165 - OB.ZIGGO B.V 2,875% VT.15/01/30 (C10/24)	EUR	260	0,12	0	0,00
XS1170079443 - OB.ZIGGO BOND 4,625% VT.15/11/25(C1/20)	EUR	718	0,34	0	0,00
XS1028411152 - OB.ZIGGO BOND 7,125% VT.15/05/24 (C8/19)	EUR	0	0,00	139	0,08
XS1493836461 - OB.ZIGGO SEC 4,25% VT.15/01/27 (C1/22)	EUR	324	0,16	318	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		194.863	93,34	169.228	92,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		195.224	93,55	169.591	92,65
TOTAL RENTA FIJA		195.224	93,55	169.591	92,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		195.224	93,55	169.591	92,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		201.012	96,32	172.333	94,14

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado:(a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2019 ha sido de 8.017.513,66 euros, que se desglosa en 6.632.086,26 euros correspondientes a remuneración fija y 1.385.427,40 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2019 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 125. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 78 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión.(b) A 31 de diciembre de 2019 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 632.084,95 euros y la remuneración variable a 289.957,52 euros. (c) A 31 de diciembre de 2019 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 676.542,21 euros y la remuneración variable a 321.447,53 euros. (d) La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio del área separada de Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio del área separada que constituyen las SGIIC dentro del Grupo de Banco de Sabadell, S.A. u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar.(e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2019, habiéndose aprobado una modificación de la misma con el objeto de adaptarla a los requerimientos

normativos que aplican, tanto a nivel de grupos de entidades de crédito, como específicamente a las sociedades gestoras de IIC.

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

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