

SABADELL EURO YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 194

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/09/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en renta fija privada. Alrededor de la mitad de la inversión se dirigirá a bonos de alto rendimiento, mientras la otra mitad se invertirá en bonos de calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. El objetivo es el de proporcionar al inversor una rentabilidad superior a la que obtendría a través de la inversión en deuda pública de la zona euro, adquiriendo activos de rating inferior o sin rating.

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,79	-0,25	-0,79	-0,19

Nota: El periodo 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	1.200.908,64	1.414.326,10	1.429	1.672	EUR			200	NO
PLUS	432.868,25	814.201,67	55	101	EUR			100000	NO
PREMIER	98.228,01	98.228,01	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	7.660.652,94	6.206.810,88	19.394	18.751	EUR			0	NO
EMPRESA	48.406,28	48.406,28	2	2	EUR			0	NO
PYME	35.599,93	38.439,28	22	27	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	23.813	28.566	26.312	19.452
PLUS	EUR	8.677	16.595	18.998	8.087
PREMIER	EUR	1.981	2.013	48.166	43.972
CARTERA	EUR	153.159	125.962	77.705	75.354
EMPRESA	EUR	982	999	0	0
PYME	EUR	720	791	196	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	19,8291	20,1978	19,6109	18,0802
PLUS	EUR	20,0460	20,3825	19,7207	18,1178
PREMIER	EUR	20,1698	20,4890	19,7844	18,1399
CARTERA	EUR	19,9929	20,2941	19,6658	18,0989
EMPRESA	EUR	20,2891	20,6305	19,9609	0,0000
PYME	EUR	20,2203	20,5784	19,9454	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,83	-1,20	-0,63	0,36	0,80	2,99	8,47		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	29-05-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-06-2018	0,26	14-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,35	1,35	1,12	1,08	1,32	1,08	2,79		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,09	2,09	2,09	2,09	2,09	2,09	2,09		

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

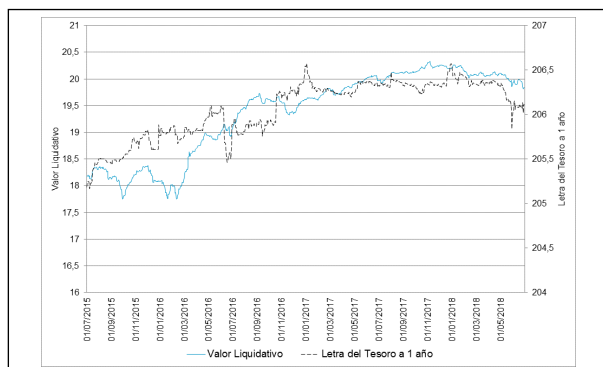
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

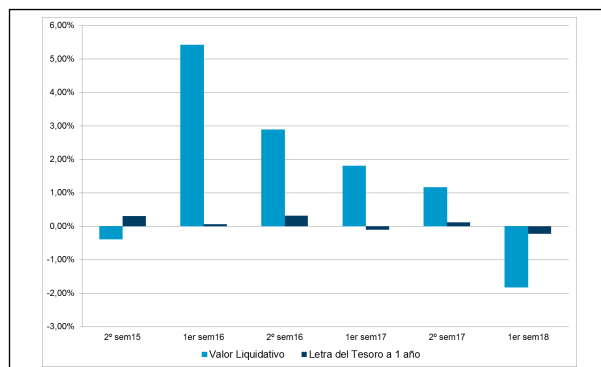
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,65	-1,11	-0,55	0,45	0,89	3,36	8,85		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	29-05-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-06-2018	0,26	14-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,35	1,35	1,12	1,08	1,32	1,08	2,79		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06	2,06	2,06	2,06	2,06	2,06		

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

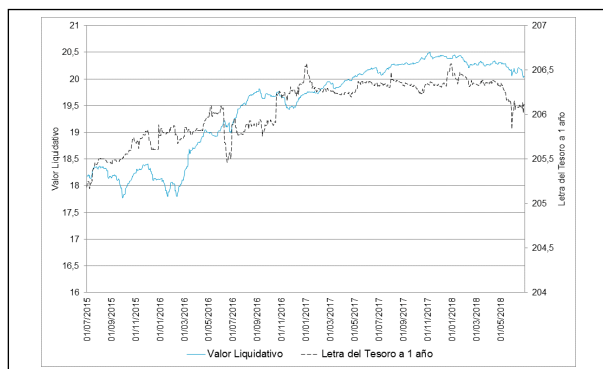
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

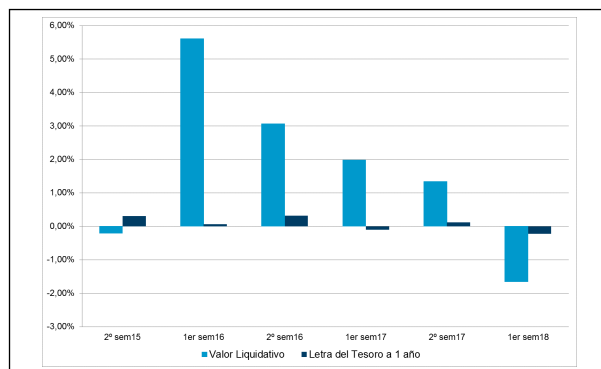
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,56	-1,07	-0,50	0,50	0,94	3,56	9,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	29-05-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-06-2018	0,26	14-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,35	1,35	1,12	1,08	1,32	1,08	2,79		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,04	2,04	2,04	2,05	2,05	2,05	2,05		

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

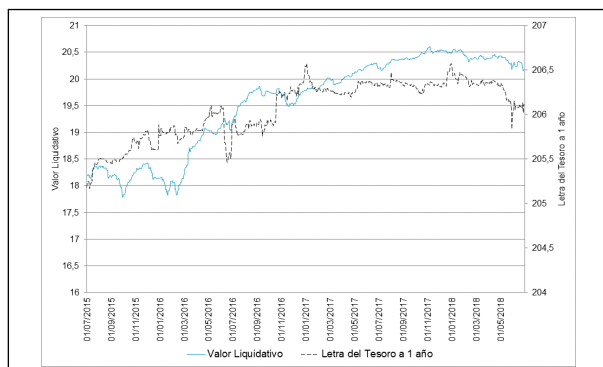
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,22	0,86	0,86		

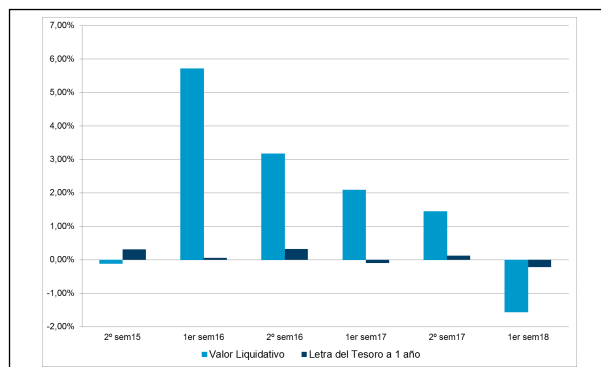
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,48	-1,03	-0,46	0,43	0,85	3,20	8,66		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	29-05-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-06-2018	0,26	14-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,35	1,35	1,12	1,08	1,32	1,08	2,79		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,07	2,07	2,08	2,08	2,08	2,08	2,08		

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

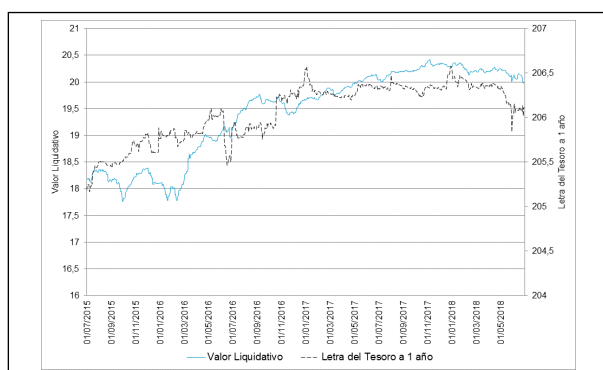
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,17	0,28	0,31	1,20	1,23		

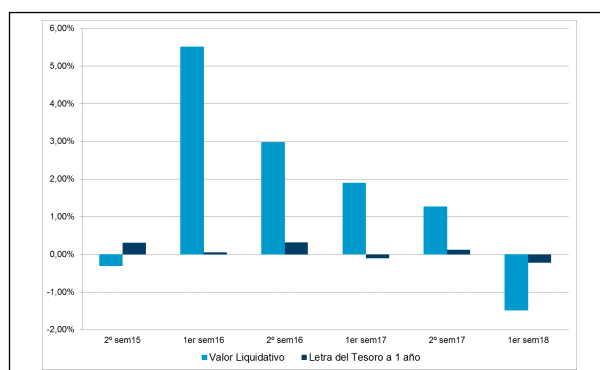
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,66	-1,11	-0,55	0,45	0,89	3,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	29-05-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-06-2018	0,26	14-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,35	1,35	1,12	1,08	1,32	1,08			
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,01	1,01	0,88	0,90	0,92	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 periodos con política de inversión homogénea.

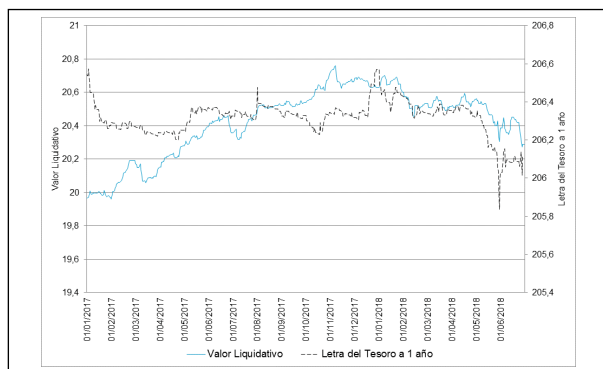
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,26	0,14	0,00	0,14			

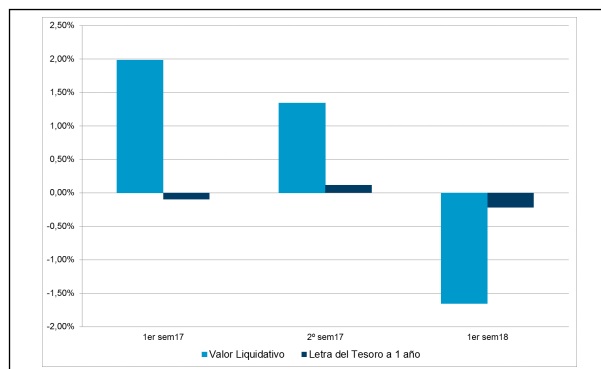
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,74	-1,16	-0,59	0,41	0,85	3,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	29-05-2018	-0,37	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-06-2018	0,26	14-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,35	1,35	1,12	1,08	1,32	1,08			
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,02	1,02	0,90	0,91	0,94	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 periodos con política de inversión homogénea.

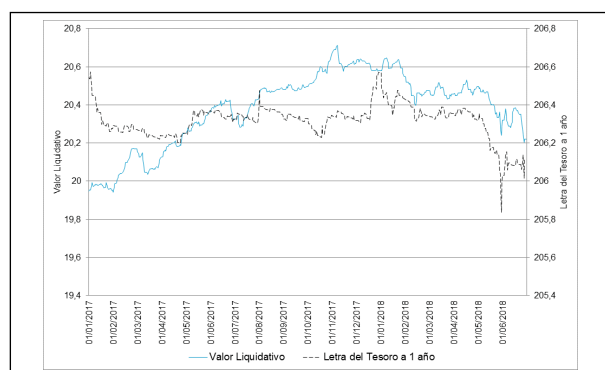
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,23			

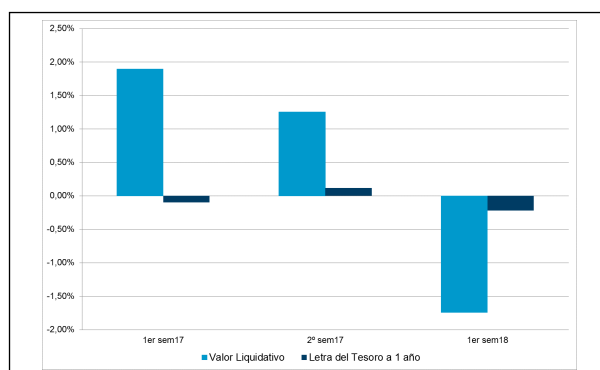
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.968.044	129.012	-0,36
Renta Fija Internacional	321.713	51.156	-1,50
Renta Fija Mixta Euro	133.828	1.747	-0,94
Renta Fija Mixta Internacional	756.551	18.006	-0,57
Renta Variable Mixta Euro	13.342	671	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	195.738	19.781	-0,96
Renta Variable Euro	793.320	56.279	-3,78
Renta Variable Internacional	861.411	140.310	-2,83
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	443.009	13.685	0,40
Garantizado de Rendimiento Variable	3.343.712	117.226	-0,33
De Garantía Parcial	22.236	276	-0,98
Retorno Absoluto	170.333	19.658	-0,97
Global	5.596.662	119.604	-1,15
Total fondos	16.619.899	687.411	-0,94

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	184.468	97,42	165.111	94,39
* Cartera interior	6.818	3,60	8.226	4,70
* Cartera exterior	176.191	93,05	155.710	89,01
* Intereses de la cartera de inversión	1.459	0,77	1.175	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.049	2,67	10.060	5,75
(+/-) RESTO	-156	-0,08	-245	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	189.361	100,00 %	174.926	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)	174.926	158.939	174.926	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,77	8,35	8,77	26,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,59	1,28	-1,59	-249,97
(+) Rendimientos de gestión	-1,17	1,85	-1,17	-176,31
+ Intereses	1,31	1,27	1,31	24,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,45	0,58	-2,45	-612,44
± 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	0,01	-0,04	-990,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-180,87
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-66,83
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,58	-0,41	-13,52
- Comisión de gestión	-0,36	-0,51	-0,36	-15,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	18,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	167,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	43,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) 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)	189.332	174.926	189.332	

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

3. Inversiones financieras

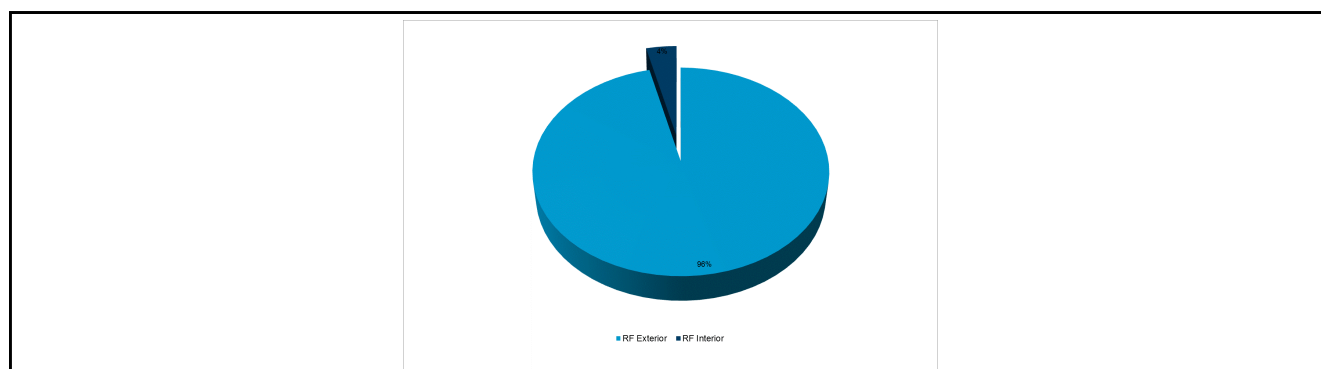
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.818	3,60	8.226	4,70
TOTAL RENTA FIJA	6.818	3,60	8.226	4,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.818	3,60	8.226	4,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	176.185	93,04	155.709	89,01
TOTAL RENTA FIJA	176.185	93,04	155.709	89,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	176.185	93,04	155.709	89,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	183.003	96,64	163.936	93,72

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.BWAY HOLD CO 4,75% VT.15/4/24(C4/20)	C/ BO.BWAY HOLD CO 4,75% VT.15/4/24(C4/20)	305	Inversión
BO.DKT FINANCE APS VT.17/06/23 (C06/20)	C/ BO.DKT FINANCE APS VT.17/06/23 (C06/20)	200	Inversión
BO.HEMA BONDCO %VAR VT.15/7/22 (C7/19)	V/ BO.HEMA BONDCO %VAR VT.15/7/22 (C7/19)	433	Inversión
BO.LHMC FINCO 6,25% VT.20/12/23 (C06/20)	C/ BO.LHMC FINCO 6,25% VT.20/12/23 (C06/20)	195	Inversión
BO.RADISSON HO 6,875% VT.15/7/23 (C7/20)	C/ BO.RADISSON HO 6,875% VT.15/7/23 (C7/20)	99	Inversión
Total subyacente renta fija		1232	
TOTAL OBLIGACIONES		1232	

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

21.05.2018 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL EURO YIELD, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 194), al objeto de recoger el cambio de asesor de inversión.

04.05.2018 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL EURO YIELD, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 194), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

05.01.2018 De conformidad con lo previsto en la Directiva Delegada de MiFID II*, los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones que puede soportar el Fondo, hasta ahora incluidos en el servicio de intermediación, a partir del 3 de enero de 2018 se desvinculan de dicho servicio.*Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comisión de 7 de abril de 2016 por la que se complementa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo que respecta a la salvaguarda de los instrumentos financieros y los fondos pertenecientes a los clientes, las obligaciones en materia de gobernanza de productos y las normas aplicables a la entrega o percepción de honorarios, comisiones u otros beneficios monetarios o no monetarios.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 44.533.773,52 euros que representa un 23,52% sobre el total del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 1.487.235,00 euros, equivalentes a un 0,74% del patrimonio medio 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 15.719,21 euros, equivalentes a un 0,01% 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

El contexto político centra la atención de los inversores internacionales durante el primer semestre del año. Tras una crisis institucional, en Italia se ha formado un gobierno de coalición entre el Movimiento 5 Estrellas y la Liga. Ambas formaciones han propuesto medidas presupuestarias de carácter expansivo y una renegociación de las normas fiscales exigidas por Europa. En España, el líder del PSOE, Pedro Sánchez, ha ganado la moción de censura presentada al gobierno del PP. Las negociaciones sobre el Acuerdo de Salida entre Reino Unido y la Unión Europea permanecen bloqueadas, por sobre cómo evitar una frontera física en Irlanda tras el Brexit. En el ámbito comercial, aumenta la adopción de medidas proteccionistas por parte de Estados Unidos. Tras la imposición de aranceles sobre el acero y el aluminio, Trump ha anunciado otros específicos para productos estratégicos de China, además de futuras restricciones sobre las inversiones de este país en tecnología estadounidense. Por otra parte, Europa ha dado luz verde a la reestructuración de la deuda pública griega en manos oficiales, a través de una extensión de vencimientos y un aumento del periodo de carencia en el pago de intereses y principal. En relación con los datos macroeconómicos, la actividad de la zona euro se ha moderado, influida en parte por motivos puntuales como el mal tiempo. La inflación ha repuntado, situándose en torno al objetivo del banco central, afectada por el incremento del precio del petróleo. La economía de Estados Unidos tiene una dinámica muy favorable y la inflación se ha situado alrededor del objetivo de la Reserva Federal. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas siguen dando pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. La Reserva Federal de Estados Unidos ha aumentado el tipo de interés de referencia en marzo y junio, hasta el rango entre el 1,75% y el 2%, y prevé que el tipo oficial se situará por encima de la neutralidad a finales de 2019. El Banco Central Europeo ha indicado en su reunión de junio que finalizará su programa de compra de activos en diciembre de este año. En todo caso, muestra un

tono acomodaticio e indica que no subirá tipos al menos hasta después del verano de 2019. Los mercados financieros han comenzado el año manteniendo el buen tono de la segunda mitad de 2017 y los activos de riesgo han tenido una evolución favorable. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Alemania y Estados Unidos han repuntado de manera notable, soportadas por la actividad, la aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos y el aumento del precio del petróleo, que ha alcanzado niveles que no se observaban desde la última parte del año 2014, entre otros factores. A finales de febrero, los mercados han abandonado el estado de complacencia y la rentabilidad de la deuda pública alemana retrocedió, deshaciendo el repunte. Esto ha estado motivado por la crisis política italiana, las tensiones comerciales a nivel global, el tono acomodaticio del Banco Central Europeo y las sorpresas negativas relacionadas con la actividad en la zona euro. En Estados Unidos, sin embargo, las rentabilidades no cedieron, apoyadas por los efectos económicos de la política fiscal expansiva. Las primas de riesgo de los países de la periferia europea tienen un buen comportamiento durante buena parte del semestre, alcanzando en algunos casos niveles mínimos desde finales de 2010 debido a las mejoras de rating de algunos de estos países. Sin embargo, las tensiones políticas de Italia han provocado un importante incremento de los diferenciales, especialmente en el país trasalpino. El euro se ha depreciado frente al dólar en la primera mitad del ejercicio, aunque con una elevada volatilidad. Tras alcanzar niveles en torno a 1,25 USD/EUR, la mayor fortaleza de la actividad en Estados Unidos, la ampliación del diferencial de tipos de interés, el ruido político en Italia y la mayor aversión al riesgo, ante los crecientes temores a una guerra comercial, han apreciado al dólar hasta niveles mínimos de noviembre de 2017. La libra esterlina se mantiene relativamente estable en el rango 0,87-0,90 en su cruce con el euro. Además del Brexit, los movimientos de la libra se han visto especialmente determinados por las expectativas de tipos de interés generadas por el Banco de Inglaterra. Los mercados emergentes han registrado un mal comportamiento, afectados por la incertidumbre comercial a nivel global, el repunte de las rentabilidades en dólares, la apreciación del dólar y por idiosincrasias políticas en algunos países. Este contexto ha afectado especialmente a los países con mayores desequilibrios económicos, como Argentina y Turquía. Sus bancos centrales han tenido que aumentar el tipo de interés oficial significativamente para frenar las presiones depreciatorias sobre sus divisas. En Argentina, el desembolso de 15 mil millones de dólares, recibido de un programa de préstamo del FMI, no ha detenido el mal comportamiento de los mercados. La divisa mexicana ha cotizado especialmente este entorno, así como la incertidumbre política doméstica. En este sentido, la renegociación del NAFTA continúa sin cerrarse y el candidato de izquierdas para las elecciones mexicanas del mes de julio se ha posicionado como claro vencedor. La destacada depreciación del peso mexicano ha forzado al banco central de México a incrementar el tipo de interés oficial hasta el 7,75%. La incertidumbre política de cara a las elecciones de finales de año pasa a ser un factor dominante en Brasil, sumándose al deterioro de las perspectivas económicas debido a la huelga de transportistas en mayo. Ante la destacada depreciación del real, el banco central de Brasil se ha visto obligado a detener el ciclo de bajadas del tipo oficial en el 6,50% y a aumentar sus intervenciones en el mercado de divisas. En China, el proceso de desapalancamiento continúa avanzando sin causar daños destacados sobre la economía. Además, el banco central ha introducido medidas de laxitud monetaria y ha permitido una depreciación del yuan. En Colombia, la derecha ha vencido en las elecciones presidenciales, interpretándose como favorable en términos del rumbo futuro de las políticas económicas. La primera mitad del año se ha caracterizado por un incremento de la volatilidad de las bolsas. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +4,68%, destacando en positivo la evolución de las acciones de compañías de consumo no discrecional, tecnológicas y de energía. La mayoría de índices selectivos europeos han cerrado el semestre en negativo. El EURO STOXX ha caído un -2,23%, el STOXX Europe 50 un -4,24% y el IBEX 35 español un -4,19%. En Japón, el NIKKEI 300 ha retrocedido un -4,60%, aunque en euros apenas ha variado. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha perdido en euros un -1,13% y el Bovespa brasileño un -15,94%. El índice de bolsa rusa Russian RTS Index permanece plano, aunque en euros ha subido un +2,93%, y el Shanghai SE Composite chino ha caído en euros un -12,93%. El crecimiento económico global se espera que siga siendo elevado, soportado por la laxitud fiscal en Estados Unidos, una política monetaria todavía expansiva en Europa y las medidas de estabilización que aplique China. Previsiblemente, Estados Unidos crecerá por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal. La adopción de medidas populistas es un apoyo para el crecimiento a corto plazo, pero a costa de generar mayores vulnerabilidades y desequilibrios a medio y largo plazo. En la zona euro, el crecimiento se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que han avanzado más en las reformas estructurales. Se espera que el consumo siga beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión estará soportada por una política monetaria todavía acomodaticia y la

mejora de la rentabilidad de las empresas. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos. A cierre del período, un 4,98% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez. En fecha 21/05/2018 ha cambiado el índice de referencia del Fondo, el cual pasa a ser el índice formado a partir de la revalorización media alcanzada por los fondos de inversión adscritos a la categoría "Renta Fija High Yield" según establezca, en cada momento, el diario económico Expansión. El patrimonio sube desde 174.925.522,22 euros hasta 189.332.089,45 euros, es decir un 8,24%. El número de partícipes sube desde 20.554 unidades hasta 20.903 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -1,83% para la clase base, un -1,65% para la clase plus, un -1,56% para la clase premier, un -1,48% para la clase cartera, un -1,66% para la clase empresa y un -1,74% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,70% para la clase base, un 0,53% para la clase plus, un 0,43% para la clase premier, un 0,35% para la clase cartera, un 0,53% para la clase empresa y un 0,61% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el período se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 0,12%. Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. Durante la primera mitad de 2018, el activo renta fija de baja calidad crediticia ha presentado caídas del -1,42%. Este mal desempeño se justifica en un incremento de los spreads de crédito al que se le ha unido el riesgo derivado del ruido político en Italia. En este sentido, los diferenciales de crédito han experimentado incrementos sustanciales, pasando de 294 puntos básico a comienzos de año a los 400 puntos de cierre de semestre. Este incremento se ha producido a pesar de que los resultados empresariales han sido sólidos y que las previsiones de beneficios se mantienen estables para este año. Durante el semestre la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un -1,83%, soportando unos gastos en el período de 0,70%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,22% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad de la cartera ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Durante el semestre, el Fondo ha adquirido, tanto en mercado primario como secundario, y vendido, activos de renta fija privada tanto de calidad crediticia investment grade así como del universo high yield. Por otro lado se ha mantenido el rating medio de la cartera y se ha incrementado la duración. La cartera está diversificada en más de 250 títulos. A lo largo del semestre, 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 semestre por encima del 100% de su patrimonio. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del

1,35% frente a la volatilidad del 0,23% de la Letra del Tesoro a 1 año. A la fecha de referencia 30/06/2018, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,243 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,857%. 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	6.818	3,60	8.226	4,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.818	3,60	8.226	4,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.818	3,60	8.226	4,70
TOTAL RENTA FIJA		6.818	3,60	8.226	4,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.818	3,60	8.226	4,70
XS1788494257 - OB.STATNETT 0,875% VT.08/03/25(C12/24)	EUR	755	0,40	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		755	0,40	0	0,00
XS1731858392 - BO.ADLER REAL 1,5% VT.06/12/21(C11/21)	EUR	801	0,42	0	0,00
XS1767052050 - BO.ALGECO SCOTSM 6,5% VT.15/2/23 (C2/20)	EUR	511	0,27	0	0,00
XS1694628287 - BO.ALMAVIV IT 7,25% VT.15/10/22 (C10/19)	EUR	491	0,26	0	0,00
XS1074479384 - BO.AMERICA MOVIL 1% VT.04/06/2018	EUR	0	0,00	913	0,52
BE6285451454 - BO.ANHEUSER-BUSCH 0,625% VT.17/03/2020	EUR	0	0,00	510	0,29
XS1572429030 - BO.ANZ NEW ZEALAND INT 0,4% VT.01/03/22	EUR	0	0,00	750	0,43
XS14111403709 - BO.ASTRAZENECA 0,25% VT.12/05/21 (C2/21)	EUR	500	0,26	499	0,29
XS1840614736 - BO.BAYER CAPITAL %VAR VT.26/06/2022	EUR	301	0,16	0	0,00
XS1622560842 - BO.BECTON 0,388% VT.06/06/2019	EUR	0	0,00	401	0,23
XS1548792420 - BO.BERKSHIRE HA 0,25% VT.17/1/21(C12/20)	EUR	227	0,12	227	0,13
XS1548436556 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.12/01/2021	EUR	749	0,40	750	0,43
XS1717012014 - BO.BNZ INTL FUND 0,5% VT.13/05/2023	EUR	494	0,26	496	0,28
XS1637332856 - BO.BRITISH TELECOM 0,5% VT.23/06/22(C3/22)	EUR	500	0,26	500	0,29
XS1317296421 - BO.CARNIVAL 1,125% VT.06/11/2019	EUR	507	0,27	509	0,29
FR0013260379 - BO.CASINO GUI 1,865% VT.13/06/22 (C3/22)	EUR	657	0,35	0	0,00
XS1647100848 - BO.CMA CGM 6,5% VT.15/07/22 (C7/19)	EUR	935	0,49	264	0,15
XS1642816554 - BO.CMF SPA 9% VT.15/06/2022 (C6/20)	EUR	255	0,14	302	0,17
XS1400707771 - BO.CORRAL PET 11,75% VT.15/05/21 (C5/19)	EUR	988	0,52	601	0,34
DE000A19NY87 - BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	EUR	1.249	0,66	1.249	0,71
DE000DL19TA6 - BO.DEUTSCHE BK 1,5% VT.20/01/2022	EUR	993	0,52	1.032	0,59
XS1616411036 - BO.E.ON SE 0,375% VT.23/08/2021(C5/21)	EUR	1.003	0,53	1.006	0,58
XS1837283933 - BO.EC FINANCE 2,375%VT.15/11/22(C11/19)	EUR	393	0,21	0	0,00
XS1432395785 - BO.EIRCOM FIN 4,5% VT.31/05/2022 (C7/18)	EUR	1.274	0,67	1.293	0,74
XS1731657141 - BO.ENERGY PRO 4% VT.07/12/2022 (C12/20)	EUR	398	0,21	410	0,23
FR0013284247 - BO.ENGIE 0,375% VT.28/02/2023(C11/22)	EUR	498	0,26	498	0,28
XS0808636244 - BO.EP ENERGY 4,375% VT.01/05/2018	EUR	0	0,00	846	0,48
XS1590503279 - BO.FCE BANK PLC %VAR VT.26/08/2020	EUR	0	0,00	445	0,25
XS0906420574 - BO.FIAT CHRYSLER FI EU 6,625% VT.15/3/18	EUR	0	0,00	1.625	0,93
XS0922296883 - BO.GAZPROM NEFT 2,933% VT.26/04/18	EUR	0	0,00	788	0,45
XS0987109658 - BO.GAZPROMBK 3,984% VT.30/10/2018	EUR	511	0,27	518	0,30
XS1169331367 - BO.GE CAP EURO FUND %VAR VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	603	0,34
XS1612542669 - BO.GENERAL ELEC 0,375% VT.17/5/22(C4/22)	EUR	632	0,33	633	0,36
XS1681518962 - BO.GLAXOSMITH CAP 0% VT.12/09/20(C8/20)	EUR	479	0,25	555	0,32
XS1362373570 - BO.GOLDMAN SACHS 0,75% VT.10/05/2019	EUR	0	0,00	518	0,30
XS1647643110 - BO.HEMA BONDCO %VAR VT.15/7/22 (C7/19)	EUR	814	0,43	867	0,50
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	502	0,27	1.011	0,58
XS1634531344 - BO.INTRUM JUST 2,75% VT.15/07/22 (C7/19)	EUR	473	0,25	0	0,00
XS1577954149 - BO.IPD 3 B.V. 4,5% VT.15/7/22 (CALL7/19)	EUR	393	0,21	196	0,11
XS1145526585 - BO.ISS GLOBAL 1,125% VT.09/01/20(C10/19)	EUR	609	0,32	611	0,35
XS1756722069 - BO.KME AG 6,75% VT.01/02/2023 (C02/20)	EUR	644	0,34	0	0,00
XS1693260702 - BO.LEASEPLAN CORP 0,75% VT.03/10/2022	EUR	0	0,00	100	0,06
XS1518704900 - BO.LINDE FINANCE BV 0,25% VT.18/01/2022	EUR	603	0,32	603	0,35
FR0013257607 - BO.LVMH MOET 0% VT.26/05/2020 (C4/20)	EUR	751	0,40	750	0,43
XS1648303813 - BO.MAXEDA DIY 6,125% VT.15/7/22 (C7/19)	EUR	634	0,34	0	0,00
XS1284576581 - BO.MERCK FIN SER 0,75% VT.2/9/19(C6/19)	EUR	0	0,00	506	0,29
XS1318392864 - BO.MERCURY BOND 8,25% VT.30/5/21(C07/18)	EUR	518	0,27	517	0,30
XS1241710323 - BO.NOMURA EUROPE FN 1,125% VT.03/06/2020	EUR	0	0,00	406	0,23
XS1689534029 - BO.NORDEA BANK AB %VAR VT.27/09/21	EUR	0	0,00	1.015	0,58
XS1842961440 - BO.NORDEA BANK AB 0,875% VT.26/06/2023	EUR	498	0,26	0	0,00
XS1107268135 - BO.NYRSTAR NETH 8,5% VT.15/09/2019	EUR	1.563	0,83	1.691	0,97
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	601	0,32	599	0,34
XS1735583095 - BO.PLATIN 1426 5,375% VT.15/6/23(C12/19)	EUR	382	0,20	399	0,23
SE0010830950 - BO.POLYGON AB 4% VT.23/2/23(C02/20)	EUR	500	0,26	0	0,00
XS1734230391 - BO.PRAGUE CE 10% VT.15/12/2022 (C6/19)	EUR	732	0,39	722	0,41
XS1577747782 - BO.PRICELINE GR 0,8% VT.10/3/22 (C02/22)	EUR	0	0,00	505	0,29
XS1759603761 - BO.PROSEGUR CIA SE 1% VT.8/2/23 (C11/22)	EUR	1.490	0,79	0	0,00
XS1729059862 - BO.RAFFINERIE 6,375% VT.1/12/22 (C12/19)	EUR	482	0,26	517	0,30
XS1080952960 - BO.ROYAL BANK SCOT GR 1,625% VT.25/06/19	EUR	0	0,00	1.237	0,71
XS1713475058 - BO.SAFARI HOL 5,375% VT.30/11/22(C12/19)	EUR	394	0,21	430	0,25
XS1496344794 - BO.SANTANDER CONS BANK 0,25% VT.30/09/19	EUR	0	0,00	301	0,17
XS1082459568 - BO.SBERBANK SB CAP 3,3524% VT.15/11/19	EUR	1.034	0,55	0	0,00
DE000A19FW97 - BO.SCHMOLZ BIC 5,625% VT.15/07/22(C7/19)	EUR	706	0,37	0	0,00
XS1220876384 - BO.SINOPEC GRP OVER 0,5% VT.27/04/2018	EUR	0	0,00	749	0,43
XS1621087359 - BO.SUMITOMO MITSUI %VAR VT.14/06/22	EUR	0	0,00	251	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1531306717 - BO.THOMAS COOK G 6,25% VT.15/6/22(C6/19)	EUR	0	0,00	270	0,15
XS1577949149 - BO.THREEAB OPTIQUE 4% VT.01/10/23(C4/20)	EUR	346	0,18	394	0,23
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	498	0,26	497	0,28
XS1807182495 - BO.UBI BANCA SPA 1,75% VT.12/04/2023	EUR	1.406	0,74	0	0,00
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	1.511	0,80	0	0,00
XS1700480160 - BO.VALLLOUREC 6,625% VT.15/10/22 (C10/20)	EUR	0	0,00	130	0,07
XS0994993037 - BO.VIVACOM 6,625% VT.15/11/18 (C05/18)	EUR	0	0,00	1.000	0,57
XS1642545690 - BO.VOLKSWAGEN LEASING %VAR VT.06/07/2019	EUR	0	0,00	501	0,29
DE000A18V138 - BO.VONOVIA FINANCE 1,625% VT.15/12/2020	EUR	0	0,00	520	0,30
XS1708450488 - BO.WIND TRE 2,625% VT.20/01/23 (C11/19)	EUR	751	0,40	0	0,00
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	604	0,32	1.068	0,61
XS1713464524 - OB.ADLER 3% VT.27/04/26 (C2/26)	EUR	1.463	0,77	0	0,00
FR0012766889 - OB.AIR LIQUIDE FI 1,25% VT.3/6/25(C3/25)	EUR	613	0,32	617	0,35
XS1028959754 - OB.ALDESA FIN S 7,25% VT.1/4/21(C08/18)	EUR	553	0,29	564	0,32
XS1117279452 - OB.ALLIANCE DS 5,25% VT.15/11/23(C11/18)	EUR	516	0,27	522	0,30
DE000A2DAH6 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR VT.6/7/47 (C7/27)	EUR	304	0,16	765	0,44
XS1181246775 - OB.ALTICE FINAN 5,25% VT.15/2/23 (C7/18)	EUR	415	0,22	418	0,24
XS1061642317 - OB.ALTICE SA 7,25% VT.15/5/22 (C8/18)	EUR	1.252	0,66	658	0,38
XS1686846061 - OB.ANGLO AMERICAN 1,625% VT.18/09/2025	EUR	444	0,23	451	0,26
XS1406669553 - OB.ARDAGH PK F 4,125% VT.15/5/23 (C5/19)	EUR	521	0,28	0	0,00
XS1577948174 - OB.ARENA LUX 2,875% VT.1/11/24 (C11/20)	EUR	328	0,17	171	0,10
XS1577951715 - OB.ASAHI GROUP 1,151% VT.19/9/25 (C6/25)	EUR	0	0,00	400	0,23
XS1196373507 - OB.AT&T INC 1,3% VT.05/09/23 (C06/23)	EUR	509	0,27	768	0,44
XS1820759147 - OB.ATALIAN SA 5,125% VT.15/5/25 (C5/21)	EUR	191	0,10	0	0,00
XS1687277985 - OB.AVANTOR INC 4,75% VT.01/10/24(C10/20)	EUR	295	0,16	295	0,17
XS1468538035 - OB.AXALTA COAT 4,25% VT.15/8/24(C8/19)	EUR	263	0,14	269	0,15
XS1330978567 - OB.BALL CORP 4,375% VT.15/12/23	EUR	567	0,30	580	0,33
PTBCPWOM0034 - OB.BANC CO PORT FTF %VAR 7/12/27(C12/22)	EUR	653	0,35	0	0,00
XS1751004232 - OB.BANCO SANTANDER 1,125% VT.17/01/2025	EUR	771	0,41	0	0,00
XS1767931121 - OB.BANCO SANTANDER 2,125% VT.08/02/2028	EUR	1.106	0,58	0	0,00
XS1458405898 - OB.BANK OF AMERICA 0,75% VT.26/07/2023	EUR	797	0,42	803	0,46
XS1385945131 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,375% VT.24/3/26	EUR	705	0,37	746	0,43
FR0013286838 - OB.BANQUE POSTALE 1% VT.16/10/2024	EUR	1.268	0,67	1.298	0,74
XS1757394322 - OB.BARCLAYS FTF %VAR VT.24/01/26 (C1/25)	EUR	950	0,50	0	0,00
XS1718418103 - OB.BASF SE 0,875% VT.15/11/2027(C8/27)	EUR	291	0,15	296	0,17
XS1203854960 - OB.BAT INTL FI 0,875% VT.13/10/23(C7/23)	EUR	496	0,26	500	0,29
XS1840618059 - OB.BAYER CAPITAL 1,5% VT.26/06/26(C3/26)	EUR	502	0,27	0	0,00
BE0002582600 - OB.BELFIUS B FTF %VAR PERP (C04/25)	EUR	171	0,09	0	0,00
XS1028954953 - OB.BHARTI AIRTEL 3,375% VT.20/05/2021	EUR	1.090	0,58	1.116	0,64
XS0834386228 - OB.BHP BILLITON FIN 2,25% VT.25/09/2020	EUR	824	0,44	828	0,47
XS1378880253 - OB.BNP PARIBAS 2,875% VT.01/10/2026	EUR	526	0,28	555	0,32
XS1082473395 - OB.BOPARAN F 4,375% VT.15/07/21 (C07/18)	EUR	0	0,00	530	0,30
XS1637863629 - OB.BP CAPITAL 1,077% VT.26/06/25 (C3/25)	EUR	1.251	0,66	1.264	0,72
XS1492671158 - OB.BP CAPITAL MK 0,83% VT.19/9/24(C6/24)	EUR	797	0,42	803	0,46
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	1.026	0,54	1.031	0,59
XS1645495349 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.14/7/28 (C7/23)	EUR	811	0,43	1.525	0,87
XS1808351214 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.17/4/30 (C4/25)	EUR	941	0,50	0	0,00
XS1117299211 - OB.CAMPOFRIO 3,375% VT.15/03/22 (C4/18)	EUR	0	0,00	205	0,12
XS1677902162 - OB.CARLSBERG BR 0,5% VT.06/09/23 (C6/23)	EUR	494	0,26	493	0,28
FR0011400571 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.25/01/2023	EUR	829	0,44	909	0,52
FR0011052661 - OB.CASINO GUICHARD 5,976% VT.26/05/21	EUR	1.004	0,53	486	0,28
XS1492691008 - OB.CELANESE US 1,125% VT.26/09/23(C6/23)	EUR	500	0,26	503	0,29
XS1468525057 - OB.CELLNEX TE 2,375% VT.16/1/24 (C10/23)	EUR	0	0,00	304	0,17
XS1551726810 - OB.CELLNEX TE 2,875% VT.18/4/25 (C01/25)	EUR	302	0,16	308	0,18
XS1827600724 - OB.CHEMOURS CO 4% VT.15/05/2026 (C5/21)	EUR	989	0,52	0	0,00
XS1382783527 - OB.CHEMOURS CO 6,125% VT.15/05/23(C7/18)	EUR	0	0,00	684	0,39
XS1703065620 - OB.CMA CGM 5,25% VT.15/01/25 (C10/20)	EUR	484	0,26	0	0,00
XS1485643610 - OB.COCA COLA 1,1% VT.02/09/2036	EUR	254	0,13	258	0,15
XS1415535340 - OB.COCA COLA EP 1,125% VT.26/5/24(C2/24)	EUR	406	0,21	406	0,23
XS1197832915 - OB.COCA-COLA 0,75% VT.09/03/23 (C12/22)	EUR	994	0,52	993	0,57
XS0944362812 - OB.COCA-COLA HB 2,375% VT.18/6/20(C3/20)	EUR	0	0,00	486	0,28
DE000C240LR5 - OB.COMMERZBANK AG 0,5% VT.13/09/2023	EUR	0	0,00	739	0,42
XS1713568811 - OB.CONSTELLIUM 4,25% VT.15/02/26(C11/20)	EUR	195	0,10	201	0,11
XS1064882316 - OB.CONSTELLIUM 4,625% VT.15/5/21(C07/18)	EUR	782	0,41	799	0,46
XS1436943309 - OB.COTT FINANCE 5,5% VT.01/07/24 (C7/19)	EUR	0	0,00	271	0,16
XS1227287221 - OB.CROWN EUR 3,375% VT.15/5/25 (C11/24)	EUR	504	0,27	522	0,30
XS1084050316 - OB.CROWN EUR H 4%VT.15/07/22 (C4/22)	EUR	774	0,41	787	0,45
FR0013216918 - OB.DANONE SA 0,709% VT.03/11/24 (C08/24)	EUR	498	0,26	499	0,29
FR0013292828 - OB.DANONE SA FTF %VAR PERP (C06/23)	EUR	288	0,15	301	0,17
XS1498935391 - OB.DEA FINANCE 7,5% VT.15/10/22 (C4/19)	EUR	971	0,51	335	0,19
DE000DL19T26 - OB.DEUTSCHE BK 1,75% VT.17/01/2028	EUR	921	0,49	0	0,00
XS1732232340 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.13/12/24	EUR	981	0,52	989	0,57
XS1557095616 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,375% VT.30/01/27	EUR	498	0,26	509	0,29
XS0875796541 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 2,125% VT.18/01/21	EUR	762	0,40	764	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0525787874 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.13/07/22	EUR	630	0,33	634	0,36
XS1652512457 - OB.DS SMITH PLC 1,375% VT.26/7/24(C4/24)	EUR	493	0,26	502	0,29
XS1266592457 - OB.DUFRY FI 4,5% VT.01/08/23 (CALL 8/18)	EUR	1.041	0,55	1.051	0,60
XS1529859321 - OB.ECOLAB INC 1% VT.15/01/24(C10/23)	EUR	505	0,27	503	0,29
FR0013213295 - OB.EDF 1% VT.13/10/2026 (CALL7/26)	EUR	584	0,31	587	0,34
XS1846632104 - OB.EDP FINANCE 1,625% VT.26/01/2026	EUR	741	0,39	0	0,00
XS1222590488 - OB.EDP FINANCE 2% VT.22/04/2025	EUR	511	0,27	527	0,30
XS1385395121 - OB.EDP FINANCE 2,375% VT.23/03/2023	EUR	430	0,23	436	0,25
FR0011401751 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/25)	EUR	429	0,23	902	0,52
XS1225112272 - OB.ELIS SA 3% VT.30/04/22 (CALL7/18)	EUR	757	0,40	762	0,44
XS1044811591 - OB.ENBW FTF %VAR VT.02/04/76 (C4/21)	EUR	625	0,33	645	0,37
IT0004794142 - OB.ENEL SPA 4,875% VT.20/02/2018	EUR	0	0,00	1.123	0,64
FR0013310505 - OB.ENGIE FTF %VAR PERP (C4/23)	EUR	936	0,49	0	0,00
XS0521000975 - OB.ENI SPA 4% VT.29/06/2020	EUR	578	0,31	583	0,33
XS1319821432 - OB.ENTEO 6,875% VT.15/12/22(C12/18)(GBP)	GBP	0	0,00	301	0,17
XS1734328799 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.01/02/26(C2/21)	EUR	472	0,25	499	0,29
XS1679781424 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.1/10/25(C10/20)	EUR	293	0,16	314	0,18
XS1788558754 - OB.EQUINIX INC 2,875% VT.15/03/24(C9/20)	EUR	490	0,26	0	0,00
XS1706202592 - OB.EUROPCAR 4,125% VT.15/11/24(C11/20)	EUR	0	0,00	160	0,09
XS1186131717 - OB.FCE BANK PLC 1,134% VT.10/02/2022	EUR	607	0,32	614	0,35
XS0953215349 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 6,75% VT.14/10/19	EUR	603	0,32	611	0,35
XS1554373248 - OB.FRESENIUS FIN 1,5% VT.30/1/24(C10/23)	EUR	513	0,27	517	0,30
XS1026109204 - OB.FRESENIUS SE 4% VT.01/02/2024	EUR	960	0,51	966	0,55
XS1824462896 - OB.G4S INTL FI 1,875% VT.24/5/25 (C2/25)	EUR	504	0,27	0	0,00
XS1263891910 - OB.GARFUNKELUX HD 7,5% VT.1/8/22 (C8/18)	EUR	977	0,52	0	0,00
XS1224710399 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	690	0,36	0	0,00
XS1170307414 - OB.GAS NATURAL FENOSA 1,375% VT.21/01/25	EUR	710	0,38	716	0,41
XS1521039054 - OB.GAZPROM 3,125% VT.17/11/2023	EUR	1.036	0,55	1.054	0,60
XS1038646078 - OB.GAZPROM 3,6% VT.26/02/2021	EUR	1.231	0,65	1.268	0,73
XS0993266625 - OB.GENERAL MILLS 3% VT.16/11/20(C8/20)	EUR	0	0,00	315	0,18
XS1814065345 - OB.GESTAMP AUTO 3,25% VT.30/4/26 (C4/21)	EUR	1.426	0,75	0	0,00
XS1409497283 - OB.GESTAMP F 3,5% VT.15/05/23(C5/19)	EUR	405	0,21	446	0,26
XS0857215346 - OB.GLENCORE FIN DUBAI %VAR VT.19/11/18	EUR	0	0,00	1.048	0,60
XS1799795922 - OB.GLOBALWORTH 3% VT.29/03/2025	EUR	497	0,26	0	0,00
XS1509006380 - OB.GOLDMAN SACHS 1,25% VT.1/05/25(C5/24)	EUR	0	0,00	502	0,29
XS1598757760 - OB.GRIFOLS SA 3,2% VT.01/05/25(C5/20)	EUR	686	0,36	710	0,41
XS1629387462 - OB.HEIDELBERGCE 1,5% VT.14/06/27 (C3/27)	EUR	489	0,26	501	0,29
XS0985874543 - OB.HEIDELBERGCEMENT FI 3,25% VT.21/10/20	EUR	564	0,30	566	0,32
XS1253558388 - OB.HJ HEINZ CO 2% VT.30/06/23 (C3/23)	EUR	1.321	0,70	1.324	0,76
DE000AOKAAA7 - OB.HT1 FUNDING GMBH FTF %VAR PERP(C6/19)	EUR	329	0,17	334	0,19
XS1395182683 - OB.HUNTSMAN INT 4,25% VT.1/04/25(C1/25)	EUR	1.021	0,54	1.024	0,59
XS1171541813 - OB.IBERDROLA INTL 1,125% VT.27/01/2023	EUR	512	0,27	513	0,29
XS1040508167 - OB.IMPERIAL TOB 2,25% VT.26/2/21(C11/20)	EUR	745	0,39	749	0,43
XS1492822033 - OB.IMS HEAL INC 3,5% VT.15/10/24(C10/19)	EUR	404	0,21	418	0,24
XS1354235217 - OB.INFOR US INC 5,75% VT.15/05/22(C7/18)	EUR	509	0,27	514	0,29
XS1761785077 - OB.INNOGY FINAN 1,5% VT.31/7/29 (C4/29)	EUR	969	0,51	0	0,00
XS1838072426 - OB.INTERXION 4,75% VT.15/06/2025 (C6/21)	EUR	100	0,05	0	0,00
XS0946728564 - OB.INTERXION 6% VT.15/07/2020 (C7/18)	EUR	510	0,27	0	0,00
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	0	0,00	1.022	0,58
XS1685542497 - OB.ITALGAS 1,625% VT.18/01/29	EUR	562	0,30	0	0,00
DE000A19HCW0 - OB.JAB HOLDINGS 1,25% VT.22/05/2024	EUR	600	0,32	609	0,35
DE000A1919G4 - OB.JAB HOLDINGS 1,75% VT.25/06/2026	EUR	399	0,21	0	0,00
BE0002592708 - OB.KBC GROUP NV FTF %VAR PERP	EUR	1.464	0,77	0	0,00
XS1070075988 - OB.KELLOGG CO 1,75% VT.24/05/2021	EUR	312	0,17	314	0,18
XS1679515038 - OB.KIMBERLY CLA 0,625% VT.7/9/24 (C7/24)	EUR	499	0,26	497	0,28
XS1196817156 - OB.KINDER M 1,5% VT.16/03/2022	EUR	769	0,41	774	0,44
XS1251078694 - OB.KIRK BEAUTY 8,75% VT.15/7/23(C7/18)	EUR	0	0,00	1.076	0,62
XS0752092311 - OB.KONINKLIJKE KPN 4,25% VT.01/03/2022	EUR	927	0,49	931	0,53
XS0903872355 - OB.KONINKLIJKE KPN FTF %VAR PERP (C9/18)	EUR	506	0,27	521	0,30
XS1680281133 - OB.KRONOS INT 3,75% VT.15/09/25(C9/20)	EUR	96	0,05	103	0,06
FR0013331949 - OB.LA POSTE SA FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	757	0,40	0	0,00
XS1028411152 - OB.LGE HOLDCO 7,125% VT.15/5/24 (C5/19)	EUR	542	0,29	552	0,32
XS1799640666 - OB.LKQ EUROP HO 3,625% VT.1/4/26 (C4/21)	EUR	493	0,26	0	0,00
XS1685582105 - OB.LOUVRE BIDCO 4,25% VT.30/09/24(C9/20)	EUR	949	0,50	0	0,00
XS1401324972 - OB.LOXAM SAS 3,5% VT.03/05/2023 (C5/19)	EUR	515	0,27	521	0,30
XS1791484394 - OB.LSF10 WOLVER IN 5% VT.15/3/24 (C3/20)	EUR	357	0,19	0	0,00
DE000A0E4657 - OB.MAIN CAP FUNDING 5,5% PERP (C6/19)	EUR	0	0,00	514	0,29
XS1839680680 - OB.MANPOWER 1,75% VT.22/06/26(C3/26)	EUR	303	0,16	0	0,00
XS1681770464 - OB.MASARIA INV 5% VT.15/09/24 (C09/19)	EUR	563	0,30	0	0,00
XS1219465728 - OB.MATTERHORN TE 3,875% VT.1/5/22(C7/18)	EUR	857	0,45	862	0,49
XS1204272709 - OB.MERLIN ENT 2,75% VT.15/3/22 (C12/21)	EUR	0	0,00	310	0,18
XS1512670412 - OB.MOBILUX F SAS 5,5% VT15/11/24(C11/19)	EUR	484	0,26	530	0,30
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	614	0,32	613	0,35
XS1117298163 - OB.MOODYS CORP 1,75% VT.9/03/27 (C12/26)	EUR	521	0,28	517	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1523028436 - OB.MPT OP PA 3,325% VT.24/03/25 (C12/24)	EUR	513	0,27	529	0,30
XS1278084147 - OB.MPT OPER PARTNER 4% VT.19/8/22(C5/22)	EUR	0	0,00	835	0,48
XS1492457665 - OB.MYLAN NV 2,25% VT.22/11/24 (C09/24)	EUR	414	0,22	416	0,24
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	504	0,27	505	0,29
XS1717590563 - OB.NAVIERA ARMAS %VAR VT.15/11/24(C7/19)	EUR	490	0,26	508	0,29
XS1707075328 - OB.NESTLE FIN 1,25% VT.02/11/29 (C8/29)	EUR	0	0,00	404	0,23
XS1821883102 - OB.NETFLIX 3,625% VT.15/05/2027	EUR	491	0,26	0	0,00
XS1603948032 - OB.NETFLIX 3,625% VT.15/05/2027	EUR	0	0,00	704	0,40
FR0013248713 - OB.NEXANS 2,75% VT.05/04/2024(C1/24)	EUR	879	0,46	924	0,53
XS1690644668 - OB.NIDDA HEALTHC 3,5% VT.30/09/24(C9/20)	EUR	0	0,00	432	0,25
XS1811852521 - OB.NITROGENMUEK 7% VT.14/05/25 (C5/21)	EUR	1.467	0,78	0	0,00
XS1486520403 - OB.NORDEA B FTF %VAR VT.07/09/26 (C9/21)	EUR	498	0,26	504	0,29
XS1713466222 - OB.NOVAFIVES 5% VT.15/06/25 (C6/21)	EUR	191	0,10	0	0,00
XS1492825481 - OB.NOVARTIS FI 0,625% VT.20/09/2028	EUR	474	0,25	478	0,27
XS1769041192 - OB.NOVARTIS FI 1,375% VT.14/08/30(C5/30)	EUR	1.509	0,80	0	0,00
XS1574789746 - OB.NYRSTAR NETH 6,875% VT.15/3/24(C3/20)	EUR	232	0,12	264	0,15
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	505	0,27	526	0,30
XS1734689620 - OB.OMV AG 1% VT.14/12/2026	EUR	0	0,00	394	0,23
XS1713462403 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (C3/24)	EUR	493	0,26	0	0,00
XS1294343337 - OB.OMV AG FTF %VAR PERP (CALL 12/25)	EUR	478	0,25	501	0,29
XS1361301457 - OB.ONORATO ARMA 7,75% VT.15/2/23 (C2/19)	EUR	376	0,20	0	0,00
XS056306314 - OB.ORANGE 3,875% VT.14/01/2021	EUR	595	0,31	596	0,34
XS1115498260 - OB.ORANGE FTF %VAR PERP (CALL 10/26)	EUR	541	0,29	592	0,34
FR0010817452 - OB.ORANO SA 4,375% VT.06/11/2019	EUR	1.297	0,69	784	0,45
XS1109795176 - OB.ORIGIN EN FTF %VAR VT.16/09/74(C9/19)	EUR	615	0,33	625	0,36
XS0841018004 - OB.ORIGIN ENERGY 3,875% VT.11/10/2019	EUR	421	0,22	425	0,24
XS1720192696 - OB.ORSTED FTF %VAR VT.24/11/3017(C11/24)	EUR	386	0,20	203	0,12
FI4000331004 - OB.OUTOKUMPU 4,125% VT.18/6/24 (C6/20)	EUR	498	0,26	0	0,00
XS1794209459 - OB.PAPREC HOLDING 4% VT.31/3/25 (C3/21)	EUR	659	0,35	0	0,00
XS1446746189 - OB.PEPSICO 0,875% VT.18/7/28 (C4/28)	EUR	581	0,31	581	0,33
XS0982711987 - OB.PETROBRAS GL F 3,75% VT.14/01/21	EUR	0	0,00	418	0,24
XS0906815088 - OB.PHILIP MORRIS 1,75% VT.19/03/2020	EUR	727	0,38	729	0,42
XS1733958927 - OB.PRO-GEST 3,25% VT.15/12/24 (C12/20)	EUR	852	0,45	594	0,34
DE000A2G8WA3 - OB.PROGROUP 3% VT.31/3/26 (C3/21)	EUR	485	0,26	0	0,00
DE000A161GC3 - OB.PROGROUP 5,125% VT.1/5/22 (C5/18)	EUR	0	0,00	631	0,36
XS1533922776 - OB.QUINTILES IMS 3,25% VT.15/3/25(C3/20)	EUR	486	0,26	516	0,30
XS1788586375 - OB.RED ELECT F 1,25% VT.13/3/27(C12/26)	EUR	693	0,37	0	0,00
XS1698063739 - OB.RESIDOMO 3,375% VT.15/10/24 (C10/20)	EUR	796	0,42	0	0,00
XS0995811741 - OB.SABIC CAPITAL I BV 2,75% VT.20/11/20	EUR	970	0,51	978	0,56
XS1029172514 - OB.SAFARI HOLD 8,25% VT.15/02/21(C02/18)	EUR	0	0,00	481	0,28
FR0013144003 - OB.SANOFI 1,125% VT.05/04/2028 (C1/28)	EUR	302	0,16	305	0,17
XS1487315860 - OB.SANTANDER UK 1,125% VT.08/09/2023	EUR	500	0,26	506	0,29
XS1117298676 - OB.SAPPI PAPIER 3,375% VT.1/4/22 (C7/18)	EUR	1.007	0,53	1.013	0,58
XS1490153886 - OB.SCHAEFF VERWA 3,25% VT.15/9/23(C9/19)	EUR	1.011	0,53	0	0,00
XS1067864022 - OB.SCHAEFFLER 3,5% VT.15/05/22 (C07/18)	EUR	705	0,37	712	0,41
XS1405777746 - OB.SES FTF %VAR PERP (CALL 01/22)	EUR	515	0,27	536	0,31
XS1028956149 - OB.SFR GR 5,625% VT.15/05/24 (C5/19)	EUR	728	0,38	730	0,42
XS1180324037 - OB.SILK BIDCO 7,5% VT.01/02/22 (C02/18)	EUR	0	0,00	787	0,45
XS0982303785 - OB.SINOPEC GRP OVER 2,625% VT.17/10/2020	EUR	314	0,17	317	0,18
XS1405782316 - OB.SMCP GROUP S 5,875% VT.1/5/23 (C5/19)	EUR	515	0,27	0	0,00
FR0013311503 - OB.SOCIETE GE 1,125% VT.23/01/2025	EUR	685	0,36	0	0,00
XS1684385161 - OB.SOFTBANK 3,125% VT.19/09/25 (C6/25)	EUR	457	0,24	492	0,28
XS1266662334 - OB.SOFTBANK 4,75% VT.30/7/25 (C4/25)	EUR	0	0,00	818	0,47
XS1793255941 - OB.SOFTBANK 5% VT.15/4/2028 (C1/28)	EUR	799	0,42	0	0,00
XS1323897725 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	449	0,24	480	0,27
XS1221105759 - OB.SPCM 2,875% VT.15/06/23 (CALL 7/18)	EUR	2.011	1,06	0	0,00
FR0013245263 - OB.SPIE SA 3,125% VT.22/03/24(CALL 9/23)	EUR	301	0,16	315	0,18
XS1207005023 - OB.STATKRAFT 1,5% VT.26/03/30 (C12/29)	EUR	501	0,26	499	0,29
XS1705553250 - OB.STEDIN HOLD 0,875% VT.24/10/25(C7/25)	EUR	0	0,00	200	0,11
XS1694219780 - OB.SUMITOMO MITSUI 0,934% VT.11/10/2024	EUR	0	0,00	249	0,14
XS1757821688 - OB.SUMMIT GERM 2% VT.31/1/25 (C1/21)	EUR	527	0,28	0	0,00
XS1814787054 - OB.SUNSHINE MID 6,5% VT.15/05/26 (C5/21)	EUR	237	0,13	0	0,00
XS1617859464 - OB.SWEDBANK FTF %VAR VT.22/11/27(C11/22)	EUR	491	0,26	498	0,28
XS1117292984 - OB.SYNLAB BONDCO 6,25% VT.1/7/22 (C7/18)	EUR	1.394	0,74	1.426	0,82
XS1710653137 - OB.TAKKO LUX 5,375% VT.15/11/23(C11/19)	EUR	768	0,41	828	0,47
XS1196041419 - OB.TDC A/S 1,75% VT.27/02/2027(C11/26)	EUR	844	0,45	858	0,49
XS1814546013 - OB.TELE COLUMB 3,875% VT.02/05/25(C5/21)	EUR	1.188	0,63	0	0,00
XS1846631049 - OB.TELECOM IT 2,875% VT.28/1/26(C10/25)	EUR	1.494	0,79	0	0,00
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	1.721	0,91	1.222	0,70
XS1347748607 - OB.TELECOM ITALIA 3,625% VT.19/01/2024	EUR	1.080	0,57	0	0,00
XS1550951211 - OB.TELEFONICA EM 1,528% VT.17/01/2025	EUR	710	0,38	723	0,41
XS1505547771 - OB.TELEFONICA EM 1,93% VT.17/10/2031	EUR	944	0,50	986	0,56
XS0934042549 - OB.TELEFONICA EM 2,736% VT.29/05/2019	EUR	0	0,00	876	0,50
XS0972588643 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/21)	EUR	691	0,37	721	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1795406658 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/26)	EUR	1.382	0,73	0	0,00
XS1405762805 - OB.TELEKOM FINANZ 1,5% VT.7/12/26(C9/26)	EUR	506	0,27	512	0,29
XS0783935306 - OB.TELENET FI V 6,75% VT.15/8/24 (C8/18)	EUR	0	0,00	2.414	1,38
XS1590787799 - OB.TELIA FTF VAR% VT.04/04/2078 (C04/23)	EUR	304	0,16	316	0,18
XS1395057430 - OB.TELSTRA CORP 1,125% VT.14/4/26(C1/26)	EUR	493	0,26	503	0,29
XS1241581179 - OB.TENNET HOLD 0,875% VT.04/06/21(C3/21)	EUR	507	0,27	510	0,29
FR0013183571 - OB.TEREOS FINAN 4,125% VT.16/6/23(C3/23)	EUR	283	0,15	316	0,18
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	502	0,27	509	0,29
XS0992638220 - OB.TESCO CORP 2,125% VT.12/11/20 (C8/20)	EUR	1.044	0,55	1.050	0,60
XS1211044075 - OB.TEVA PHARMA 1,875% VT.31/3/27(C12/26)	EUR	409	0,22	432	0,25
XS0765295828 - OB.TEVA PHARMA 2,875% VT.15/4/19	EUR	0	0,00	506	0,29
XS1651071877 - OB.THERMOFISHER 1,4% VT.23/1/26 (C11/25)	EUR	0	0,00	401	0,23
XS1716212243 - OB.TITAN GLOB 2,375% VT.16/11/24(C5/24)	EUR	569	0,30	100	0,06
XS1501166869 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL 10/26)	EUR	308	0,16	328	0,19
XS1195202822 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL2/25)	EUR	996	0,53	1.050	0,60
CH0302790123 - OB.UBS GROUP FUND 1,75% VT.16/11/2022	EUR	417	0,22	423	0,24
XS1508450688 - OB.UNICREDIT SPA 2,125% VT.24/10/2026	EUR	988	0,52	1.057	0,60
XS1403015156 - OB.UNILEVER NV 1,125% VT.29/04/2028	EUR	500	0,26	506	0,29
XS1718480327 - OB.UNITED PAR 0,375% VT.15/11/23(C8/23)	EUR	595	0,31	592	0,34
XS1334248223 - OB.UNITYMEDIA H 4,625% VT.15/2/26(C2/21)	EUR	2.154	1,14	0	0,00
XS0877974062 - OB.UNITYMEDIA H 5,125% VT.21/1/23(C1/18)	EUR	0	0,00	1.129	0,65
XS0862322947 - OB.UNITYMEDIA H 5,75% VT.15/1/23(C1/18)	EUR	0	0,00	919	0,53
XS1117297603 - OB.UPCB FI IV 4% VT.15/01/27 (C01/21)	EUR	607	0,32	634	0,36
XS1634252628 - OB.UPCB FIN VII 3,625% VT.15/6/29(C6/22)	EUR	388	0,21	398	0,23
XS1205618470 - OB.VATTENFALL FTF %VAR VT.19/3/77(C3/27)	EUR	386	0,20	406	0,23
XS1310477895 - OB.VERISURE 6% VT.01/11/22 (C11/18)	EUR	472	0,25	482	0,28
XS1146282634 - OB.VERIZON COM 1,625% VT.01/03/24	EUR	526	0,28	525	0,30
XS1169920193 - OB.VIRGIN MED 4,5% VT.15/01/25 (C01/20)	EUR	505	0,27	522	0,30
XS1684813493 - OB.VIRIDIAN 4% VT.15/09/25 (C9/20)	EUR	0	0,00	166	0,10
XS1372838679 - OB.VODAFONE GR 1,75% VT.25/08/2023	EUR	527	0,28	528	0,30
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	671	0,35	739	0,42
XS1799939027 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C6/28)	EUR	795	0,42	0	0,00
XS1724626699 - OB.VOLVO CAR 2% VT.24/01/2025 (C10/24)	EUR	0	0,00	167	0,10
XS1205619288 - OB.VRX ESCROW 4,5% VT.15/05/23 (C7/18)	EUR	944	0,50	893	0,51
XS1617830721 - OB.WELLS FARGO 1,5% VT.24/05/2027	EUR	991	0,52	1.021	0,58
XS1188024548 - OB.WITTUR INTER 8,5% VT.15/02/23 (C7/18)	EUR	353	0,19	363	0,21
DE000A14J7G6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	531	0,28	544	0,31
XS1493836461 - OB.ZIGGO SEC 4,25% VT.15/01/27 (C1/22)	EUR	296	0,16	311	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		175.429	92,64	155.709	89,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		176.185	93,04	155.709	89,01
TOTAL RENTA FIJA		176.185	93,04	155.709	89,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		176.185	93,04	155.709	89,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		183.003	96,64	163.936	93,72

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.