

SABADELL BONOS ALTO INTERES, FI

Nº Registro CNMV: 4125

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** 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 Sena, 12 - 08174 Sant Cugat del Vallès. Teléfono: 902.323.555

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/04/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en bonos de alto rendimiento que presentan una baja calidad crediticia. Las inversiones se realizan en deuda denominada en euros de empresas domiciliadas en Europa, aunque también se podrán aprovechar oportunidades en instrumentos de deuda no denominados en euros. La posición en divisas diferentes del euro no superará el 10% de la exposición total del Fondo. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y siete años.

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,13	-0,12	-0,03

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	1.526.979,88	1.470.383,52	1.036	996	EUR			200	NO
PLUS	1.511.131,90	1.940.556,16	509	608	EUR			100000	NO
PREMIER	2.409.257,06	2.952.883,21	5	6	EUR			1000000	NO
CARTERA	1.846.177,01	3.582.296,34	19.188	18.965	EUR			0	NO
EMPRESA	85.994,74	85.994,74	2	2	EUR			0	NO
PYME	118.002,52	107.958,93	35	35	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
BASE	EUR	21.938	12.808	11.655	5.510
PLUS	EUR	22.021	17.452	10.425	1.246
PREMIER	EUR	35.417	38.920	19.822	0
CARTERA	EUR	26.938	78.386	57.118	0
EMPRESA	EUR	1.278	0	0	0
PYME	EUR	1.748	94	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
BASE	EUR	14,3668	13,6556	12,7290	12,6081
PLUS	EUR	14,5728	13,7991	12,7988	12,6192
PREMIER	EUR	14,7003	13,8887	12,8433	12,6250
CARTERA	EUR	14,5914	13,8426	12,8712	0,0000
EMPRESA	EUR	14,8586	14,0697	0,0000	0,0000
PYME	EUR	14,8130	14,0528	0,0000	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

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% 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	0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,21	1,44	1,97	1,71	2,23	7,28	0,96		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	11-08-2017	-0,27	11-08-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	14-08-2017	0,35	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,56	1,56	1,91	3,07	3,99	3,99	2,55		
Ibex-35	12,92	12,92	14,55	21,70	25,83	25,83	21,75		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,25	0,33	0,34	0,34	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,36	2,36	2,40	2,44	2,49	2,49	2,63		

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

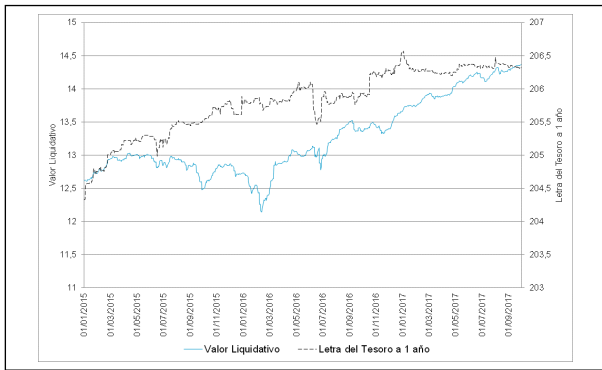
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,42	0,41	0,41	0,42	1,66	1,67		

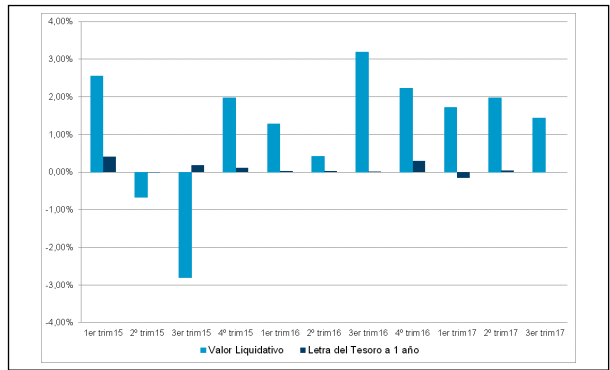
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



31/10/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,61	1,56	2,10	1,84	2,36	7,82	1,42		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	11-08-2017	-0,27	11-08-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	14-08-2017	0,35	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,57	1,57	1,92	3,07	3,99	3,99	2,55		
Ibex-35	12,92	12,92	14,55	21,70	25,83	25,83	21,75		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,25	0,33	0,34	0,34	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,32	2,32	2,36	2,40	2,45	2,45	2,59		

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

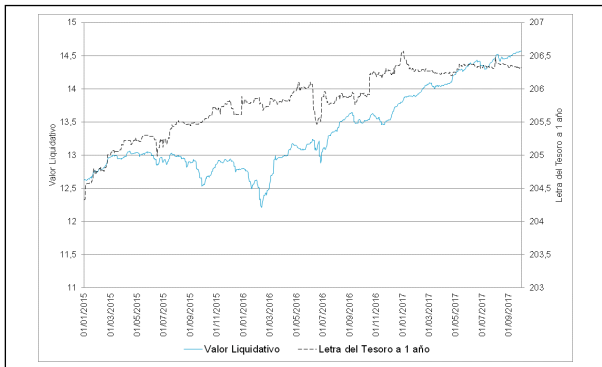
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,29	0,29	0,28	0,29	1,16	1,16		

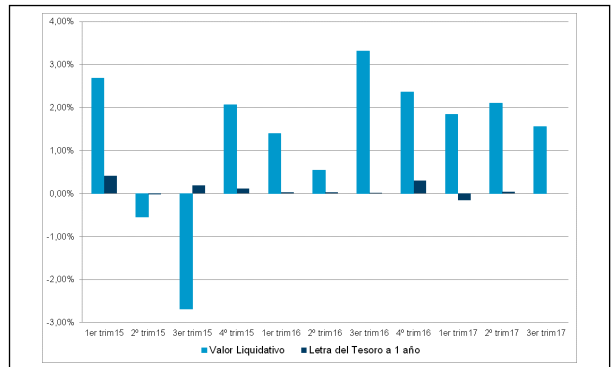
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



31/10/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,84	1,64	2,18	1,91	2,44	8,14	1,73		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	11-08-2017	-0,27	11-08-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	14-08-2017	0,35	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,57	1,57	1,92	3,07	3,99	3,99	2,55		
Ibex-35	12,92	12,92	14,55	21,70	25,83	25,83	21,75		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,25	0,33	0,34	0,34	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,29	2,29	2,34	2,38	2,42	2,42	2,57		

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

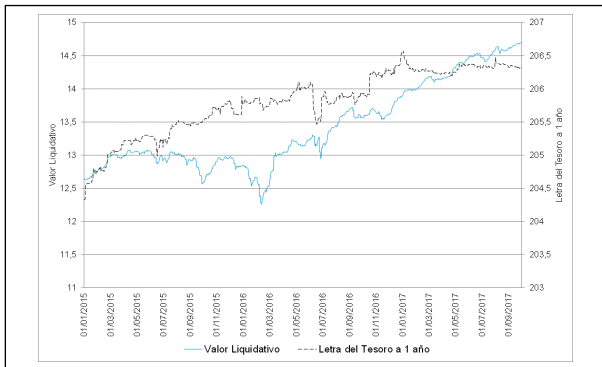
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,22	0,21	0,21	0,21	0,86	0,26		

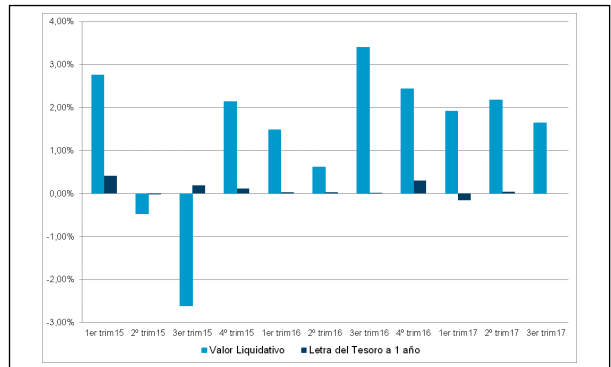
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



31/10/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,41	1,50	2,04	1,78	2,29	7,55			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	11-08-2017	-0,27	11-08-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	14-08-2017	0,35	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,57	1,57	1,92	3,07	3,99	3,99			
Ibex-35	12,92	12,92	14,55	21,70	25,83	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,25	0,33	0,34	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	2,50	2,54	2,58	2,58			

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

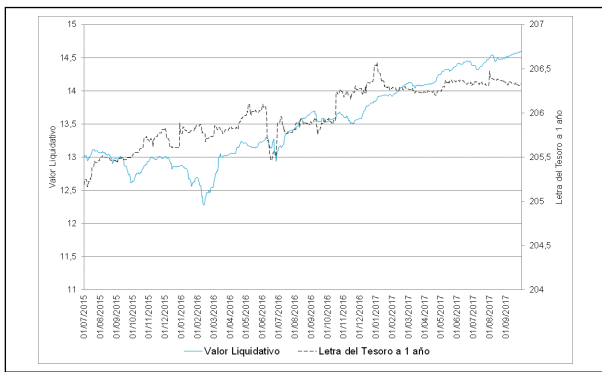
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,36	0,35	0,35	0,35	1,41			

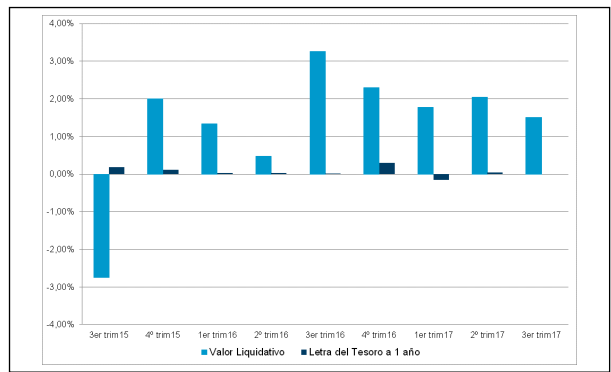
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



31/10/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,61	1,56	2,10	1,84	2,36				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	11-08-2017	-0,27	11-08-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	14-08-2017	0,35	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,57	1,57							
Ibex-35	12,92	12,92							
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,90	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.

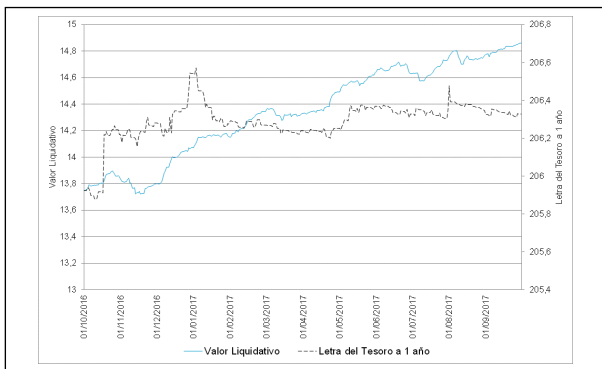
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,29	0,19	0,00	0,00				

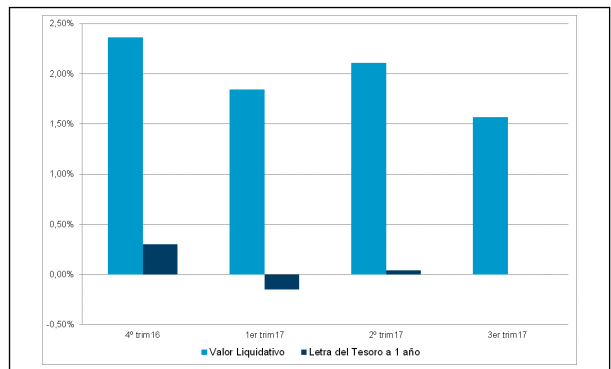
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



31/10/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,41	1,50	2,04	1,78	2,29				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	11-08-2017	-0,27	11-08-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	14-08-2017	0,35	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,57	1,57							
Ibex-35	12,92	12,92							
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,92	0,92							

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

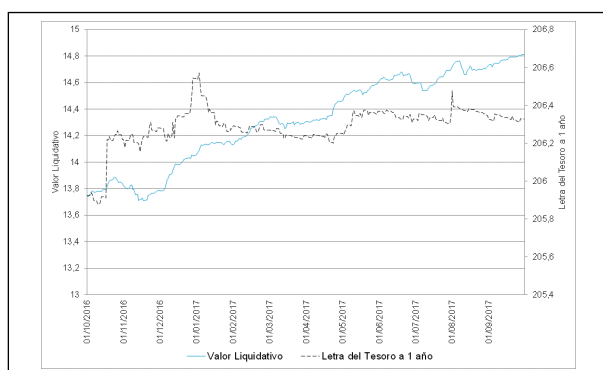
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,36	0,35	0,34	0,35				

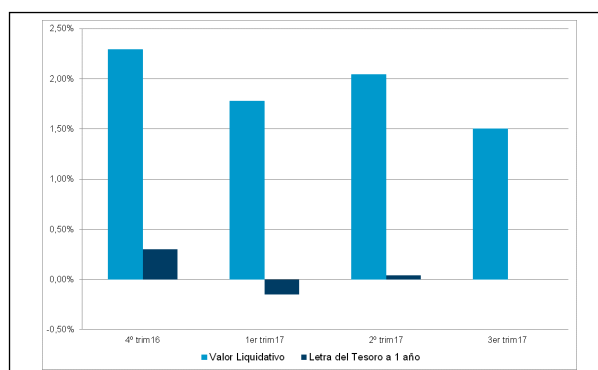
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



31/10/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.408.588	145.685	0,10
Renta Fija Internacional	342.113	60.336	-0,54
Renta Fija Mixta Euro	59.748	1.397	0,24
Renta Fija Mixta Internacional	841.733	20.446	0,52
Renta Variable Mixta Euro	15.376	755	-0,91
Renta Variable Mixta Internacional	226.320	22.629	0,48
Renta Variable Euro	646.974	54.488	1,95
Renta Variable Internacional	688.992	140.312	3,62
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	460.140	14.152	0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	3.479.938	121.493	0,48
De Garantía Parcial	62.648	795	0,20
Retorno Absoluto	167.480	20.740	0,42
Global	4.604.889	107.725	0,71
Total fondos	16.004.939	710.953	0,60

*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	103.159	94,35	134.961	92,62
* Cartera interior	1.062	0,97	1.054	0,72
* Cartera exterior	100.645	92,05	132.037	90,62
* Intereses de la cartera de inversión	1.452	1,33	1.870	1,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.695	5,21	10.289	7,06
(+/-) RESTO	486	0,44	460	0,32
TOTAL PATRIMONIO	109.340	100,00 %	145.710	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)	145.710	181.064	147.659	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-33,82	-21,89	-31,12	-3,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,38	2,26	5,56	-61,92
(+) Rendimientos de gestión	1,71	2,60	6,56	-59,23
+ Intereses	1,14	1,13	3,38	-36,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,35	1,46	-76,72
± 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)	0,44	1,15	1,75	-76,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,03	-0,06	-66,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,03	-51,50
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,35	-1,00	-41,67
- Comisión de gestión	-0,29	-0,30	-0,89	-37,78
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-37,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,07	-76,21
(+) 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)	109.340	145.710	109.340	

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

3. Inversiones financieras

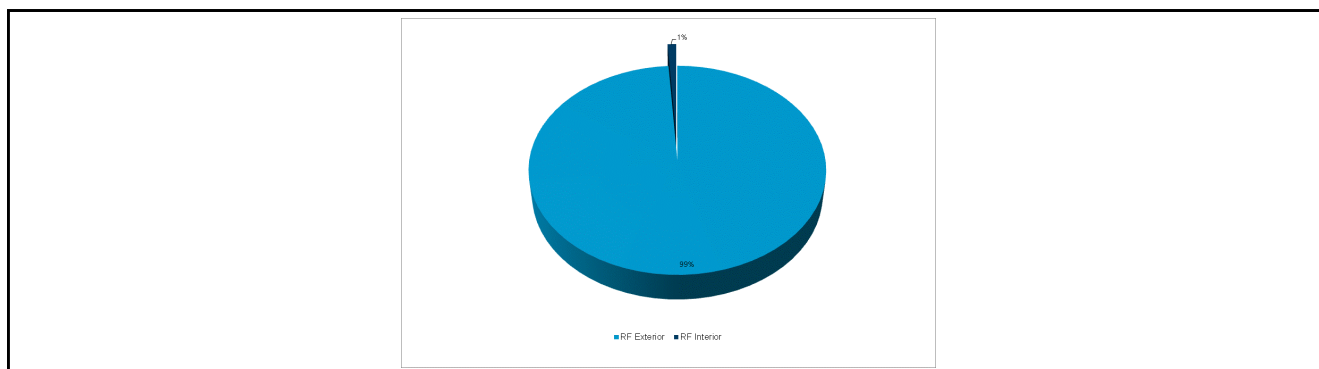
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.062	0,97	1.054	0,72
TOTAL RENTA FIJA	1.062	0,97	1.054	0,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.062	0,97	1.054	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100.513	91,93	132.119	90,67
TOTAL RENTA FIJA	100.513	91,93	132.119	90,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	100.513	91,93	132.119	90,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	101.575	92,90	133.173	91,40

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.HEMA BONDCO %VAR VT.15/7/22 (C7/19)	V/ BO.HEMA BONDCO %VAR VT.15/7/22 (C7/19)	511	Inversión
OB.AVANTOR INC 4,75% VT.01/10/24(C10/20)	C/ OB.AVANTOR INC 4,75% VT.01/10/24(C10/ 20)	706	Inversión
OB.INVESTEC BK FTF%VAR PERP(C12/24)(GBP)	C/ OB.INVESTEC BK FTF%VAR PERP(C12/24)(G BP)	1.135	Inversión
OB.INVESTEC BK FTF%VAR PERP(C12/24)(GBP)	V/ OB.INVESTEC BK FTF%VAR PERP(C12/24)(G BP)	1.138	Inversión
OB.SIBUR SEC 4,125% VT.05/10/2023(USD)	C/ OB.SIBUR SEC 4,125% VT.05/10/2023(US D)	1.693	Inversión
Total subyacente renta fija		5183	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.18/12/17	19.500	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/12/17	10.750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		30250	
TOTAL OBLIGACIONES		35433	

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 26.579.713,76 euros que representa un 24,31% sobre el total 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 la 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 Bonos Alto Interés, FI invierte principalmente en emisiones de renta fija privada, sin perjuicio de que también podrá invertir puntualmente en Deuda Pública, de baja calificación crediticia (rating inferior a BBB- por la agencia Standard&Poor's o equivalente) o que carezcan de calificación crediticia. 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 actividad económica muestra sincronización y robustez en las principales economías desarrolladas. El Producto Interior Bruto (PIB) ha repuntado un +0,8% en el segundo trimestre en Estados Unidos y un +0,6% en la zona euro, aunque el efecto de los huracanes en Estados Unidos se está reflejando en el deterioro de algunos indicadores de actividad del tercer trimestre. En Reino Unido, la incertidumbre asociada al Brexit sigue actuando como un lastre. El crecimiento del PIB, de un +0,3% en el segundo trimestre, ha confirmado la ralentización económica en la primera mitad de año. La inflación de la zona euro se ha visto apoyada por los componentes más volátiles, como son energía y paquetes vacacionales, mientras que en Estados Unidos deja de moderarse e incluso ha sorprendido al alza en agosto, por primera vez en cinco meses. En Reino Unido, la inflación se mantiene claramente por encima del objetivo del banco central. En el ámbito político, Reino Unido ha presentado varios documentos sobre sus propuestas del Brexit, pero la Unión Europea muestra insatisfacción al respecto. Posteriormente, Theresa May ha venido optando por un discurso con un tono constructivo sobre el proceso de negociación del Brexit. Trump ha realizado cambios en su gobierno, que le han dado un tono más pragmático, al tiempo que el Congreso ha publicado el borrador de la reforma fiscal que pretende aprobarse antes de final de año. El partido de Angela Merkel ha sido la fuerza política más votada en las elecciones alemanas, pero no ha obtenido la mayoría absoluta, por lo que pretende pactar con los liberales y Los Verdes para poder formar gobierno. La Reserva Federal (Fed) ha anunciado en septiembre el comienzo de la reducción de su balance a partir de octubre. Mantiene los tipos de interés de referencia en el rango entre el 1% y el 1,25%, así como la senda de subidas en 2017 y 2018, aunque ha rebajado la estimación de los tipos de interés de neutralidad monetaria. Dentro de la Fed se ha hecho patente la preocupación de que la inflación sea estructuralmente reducida. El Banco Central Europeo (BCE) ha clarificado en septiembre que prevé anunciar una recalibración de su programa de compra de activos en octubre y no introduce cambios adicionales en su discurso. Por otra parte, el BCE muestra una mayor preocupación por la volatilidad del euro, manifestando que tiene que ser especialmente cauteloso con su política de comunicación para evitar sobreinterpretaciones del mercado. El Banco de Inglaterra (BoE) ha endurecido su retórica en su reunión de septiembre, apuntando a que cierta retirada del estímulo monetario podría ser apropiada en los próximos meses. Las rentabilidades de la deuda pública de Estados Unidos y de Alemania han terminado el trimestre en niveles similares a los del anterior. El aumento de las tensiones geopolíticas con Corea del Norte, las sorpresas a la baja en la inflación de Estados Unidos, algunos episodios de inestabilidad de la administración Trump y el hecho de que el mercado comenzó a descontar un BCE más acomodaticio han presionado a la baja a las rentabilidades soberanas. Mientras que, la voluntad de la Fed de subir tipos otra vez en 2017 y tres en 2018 y la publicación del borrador de la reforma fiscal de Estados Unidos han soportado la rentabilidad. Por otra parte, las agencias de calificación crediticia han llevado a cabo acciones positivas sobre el rating de España y Grecia. El euro continúa apreciándose de forma generalizada frente a sus principales cruces. El positivo entorno económico en la zona euro, algunos episodios de inestabilidad de la administración Trump y los débiles datos de inflación en Estados Unidos son los principales catalizadores que han llevado al euro a romper la banda de fluctuación frente al dólar de los últimos dos años y medio (1,05 USD/EUR - 1,15 USD/EUR) y finalizar el trimestre en 1,18USD/EUR. El

tensionamiento del discurso del BoE en septiembre ha contenido la depreciación de la libra frente al euro que, aunque con una elevada volatilidad, ha finalizado el trimestre en unos niveles similares a los de junio (0,88 GBP/EUR). Las tensiones geopolíticas con Corea del Norte han tenido un impacto puntual y limitado sobre los mercados emergentes. En general siguen soportados por las dificultades de Trump de implementar sus promesas electorales y por la débil dinámica de la inflación en Estados Unidos durante los meses de verano. Mientras tanto, la confianza económica en China tiene un buen comportamiento. Por su parte, el banco central de China ha anunciado una rebaja en el requerimiento de reservas para algunos bancos a partir de 2018, con la intención de que el mayor énfasis regulatorio a nivel financiero no tenga efecto negativo sobre el mercado de crédito. En México, el crecimiento del PIB hasta mitad de año no se ha visto afectado por la llegada de Trump. La inflación podría haber alcanzado su pico, lo que ha llevado al banco central de México a mantener el tipo oficial en el 7% en sus últimas reuniones. Además, Fitch y Standard & Poor's han mejorado la perspectiva sobre el rating del país, hasta estable (en BBB+). En cuanto a la renegociación del NAFTA, las conversaciones han tenido inicio y las partes pretenden alcanzar un acuerdo de cara a finales de año, aunque en las primeras rondas de negociaciones no se han producido grandes avances. En Brasil, la evolución económica mejora y destaca el ambicioso impulso reformista de las autoridades, después de que el Congreso bloqueara la imputación judicial de Temer en agosto. Por otra parte, la condena a prisión del expresidente brasileño Lula da Silva ha sido acogida favorablemente por parte de los mercados, en la medida en la que dificulta que pueda presentarse a las elecciones presidenciales de finales de 2018. Aunque el banco central de Brasil ha llevado a cabo nuevas rebajas del tipo oficial, ha anunciado que tendrá lugar una finalización gradual del ciclo de bajadas. Los principales índices de renta variable han cerrado el trimestre con ganancias, excepto el IBEX 35 español, que ha terminado con una ligera caída de -0,60%. En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 ha marcado de nuevo niveles máximos históricos, por encima de los 2.500 puntos, y ha terminado el trimestre con una subida en euros de +0,52%. Destacan las revalorizaciones de las acciones de las compañías de tecnología, energía y materiales básicos. Por el contrario, las que peor comportamiento han tenido han sido las de servicios públicos y de sectores de consumo. Los índices selectivos europeos también se han revalorizado en el trimestre. El EURO STOXX ha subido un +4,33% y el STOXX Europe 50 un +1,62%. Las acciones europeas con mejor comportamiento han sido las de compañías de automóviles, de recursos básicos y de energía. Entre los países emergentes, el índice de la bolsa de México ha caído en euros un -2,73%, mientras que el Bovespa brasileño se ha revalorizado más de un +19%. La bolsa rusa ha terminado el trimestre con fuertes revalorizaciones y el índice chino Shanghai SE Composite ha subido un +3,43% en euros. En Estados Unidos, la economía continuará creciendo por encima de su potencial y de lo registrado en 2016. Los efectos negativos de los huracanes en el corto plazo se compensarán en los siguientes trimestres debido a los trabajos de reconstrucción. El gasto público y la inversión mostrarán un mayor dinamismo, al tiempo que el consumo privado se verá soportado por algo más de dinámica salarial. La inflación permanecerá lejos del objetivo de la Fed del 2% hasta primavera de 2018. En la zona euro, la actividad continuará evolucionando de manera favorable y la economía continuará apoyada en la demanda doméstica. La inflación permanecerá en unos niveles inferiores al objetivo del banco central, del 2%, al tiempo que el componente subyacente podría comenzar a mostrar algo más de dinamismo. En relación a la política monetaria, el BCE comenzará a reducir el ritmo mensual de las compras de activos a principios de 2018. Las negociaciones en torno al Brexit continuarán siendo un foco de atención para los inversores internacionales. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, que se espera que sea positiva, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos.

El patrimonio baja desde 145.709.610,53 euros hasta 109.340.057,36 euros, es decir un 24,96%. El número de partícipes sube desde 20.612 unidades hasta 20.775 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 1,44% para la clase base, un 1,56% para la clase plus, un 1,64% para la clase premier, un 1,50% para la clase cartera, un 1,56% para la clase empresa y un 1,50% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,42% para la clase base, un 0,29% para la clase plus, un 0,22% para la clase premier, un 0,36% para la clase cartera, un 0,29% para la clase empresa y un 0,36% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC.

Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 28,60%.

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 el tercer trimestre de 2017, el activo renta fija de baja calidad crediticia ha presentado un buen desempeño (+1.77%). El performance se ha apoyado, principalmente, en la contracción de los diferenciales de crédito como consecuencia de la mejora en las previsiones económicas y en los beneficios empresariales, lo que ha motivado que el spread de crédito pasará de 288 puntos básicos a 260 durante el trimestre. Es más, los diferenciales de crédito han llegado a tocar niveles mínimos (254 puntos básicos) del año durante septiembre.

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +1,44%, soportando unos gastos en el periodo de 0,41%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,10% 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 trimestre el Fondo ha realizado compras y ventas de activos de renta fija "high yield", entre los que podemos encontrar bonos híbridos así como emisiones subordinadas financieras, con el objetivo de ajustar su nivel de inversión, incrementando a su vez el grado de diversificación de la cartera.

A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el tipo de cambio libra esterlina/euro, franco suizo/euro, dólar/euro y mini dólar/euro (Euro Currency Future). El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados no se ha situado durante el trimestre por encima del 100% de su patrimonio.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 1,56% frente a la volatilidad del 0,23% de la Letra del Tesoro a 1 año.

A la fecha de referencia 30/09/2017, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,045 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,231%

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. A cierre del período, un 20,11% del patrimonio del Fondo

está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609004 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C06/24)	EUR	1.062	0,97	1.054	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.062	0,97	1.054	0,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.062	0,97	1.054	0,72
TOTAL RENTA FIJA		1.062	0,97	1.054	0,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.062	0,97	1.054	0,72
USG05891AA76 - BO.ASTON MA 6,5% VT.15/4/22 (C4/19)(USD)	USD	1.084	0,99	455	0,31
XS1596115409 - BO.BORETS FINANCE 6,5% VT.07/04/22 (USD)	USD	903	0,83	929	0,64
XS1622391552 - BO.CPUK FI 4,25% VT.28/8/22 (C8/19)(GBP)	GBP	578	0,53	573	0,39
XS1491985476 - BO.EDREAMS ODIGEO 8,5% VT.1/08/21(C8/18)	EUR	762	0,70	762	0,52
XS1587905727 - BO.FED MOGUL 4,875% VT.15/04/22 (C04/19)	EUR	1.016	0,93	1.002	0,69
XS1681017163 - BO.GARFUNKELUX HD %VAR VT.1/9/23 (C9/18)	EUR	998	0,91	0	0,00
XS1555576641 - BO.HAPAG-LLOYD 6,75% VT.01/02/22(C02/19)	EUR	270	0,25	268	0,18
XS1647643110 - BO.HEMA BONDCO %VAR VT.15/7/22 (C7/19)	EUR	1.022	0,94	0	0,00
XS155525378 - BO.JAGUAR LRA 2,75% VT.24/01/21 (GBP)	GBP	578	0,53	580	0,40
XS1582206956 - BO.MOTO FIN 4,5% VT.1/10/22 (C3/19)(GBP)	GBP	1.158	1,06	1.851	1,27
XS1577956516 - BO.NMG FINCO S 5,375% VT.01/08/22(C8/19)	GBP	1.146	1,05	0	0,00
XS1318524367 - BO.PERFORM 8,5% VT.15/11/20(C11/17)(GBP)	GBP	696	0,64	703	0,48
XS1645523579 - BO.RAC BOND 5% VT.06/11/22 (C7/19) (GBP)	GBP	1.125	1,03	0	0,00
XS1608040090 - BO.SENVION HOL 3,875% VT.25/10/22(C5/19)	EUR	482	0,44	499	0,34
XS1513691979 - BO.SNAITECH S 6,375% VT.7/11/21 (C11/18)	EUR	1.075	0,98	1.609	1,10
XS1644604792 - BO.SWISSPORT F 6,75% VT.15/12/21(C6/18)	EUR	963	0,88	0	0,00
XS1550932344 - BO.TALK TA 5,375% VT.15/1/22(C1/19)(GBP)	GBP	1.304	1,19	1.296	0,89
XS1531306717 - BO.THOMAS COOK G 6,25% VT.15/6/22(C6/19)	EUR	272	0,25	269	0,19
XS1622626379 - BO.TURKIYE VA BK 5,625% VT.30/5/22 (USD)	USD	0	0,00	873	0,60
XS1647814968 - BO.UNITED GR 4,375% VT.01/07/22 (C7/19)	EUR	1.032	0,94	0	0,00
XS1640922917 - BO.WAGAMAMA 4,125% VT.1/7/22(C1/19)(GBP)	GBP	1.245	1,14	0	0,00
XS1468662801 - OB.ADIENT GL HD 3,5% VT.15/08/24 (C5/24)	EUR	1.034	0,95	1.723	1,18
XS1649046874 - OB.ANACAP FIN %VAR VT.01/08/2024(C8/19)	EUR	1.106	1,01	0	0,00
XS0901578681 - OB.AQ+.S FTF %VAR VT.1/9/24(C9/19)(USD)	USD	0	0,00	1.450	1,00
XS1599275986 - OB.ARD FINANCE 6,625% VT.15/09/23(C9/19)	EUR	1.061	0,97	1.590	1,09
USG04586AM83 - OB.ARDAGH PK 6% VT.15/2/25(C2/20)(USD)	USD	896	0,82	919	0,63
XS1574148877 - OB.ARDAGH PK F 2,75% VT.15/3/2024(C3/20)	EUR	1.023	0,94	1.018	0,70
BE6282030194 - OB.ARGENTA FTF %VAR VT.24/5/26 (C5/21)	EUR	1.085	0,99	1.727	1,19
FR0012278539 - OB.ARKEMA FTF %VAR PERP (C10/20)	EUR	977	0,89	1.622	1,11
XS1486544254 - OB.ARROW G 5,125% VT.15/9/24(C9/19)(GBP)	GBP	1.235	1,13	1.827	1,25
XS1533918824 - OB.ARROW GF %VAR VT.01/04/25(C04/19)	EUR	1.000	0,91	1.000	0,69
XS1605600532 - OB.ATALIAN SA 4% VT.15/5/24(C5/20)	EUR	1.043	0,95	1.758	1,21
XS1508392625 - OB.ATF NETHERLA FTF %VAR PERP (C01/23)	EUR	1.036	0,95	1.729	1,19
XS1330978567 - OB.BALL CORP 4,375% VT.15/12/23	EUR	0	0,00	1.701	1,17
XS1068574828 - OB.BARCLAYS FTF %VAR PERP (CALL 9/19)	EUR	1.100	1,01	1.290	0,89
XS0987169637 - OB.BAWAG PSK 8,125% VT.30/10/2023	EUR	1.124	1,03	1.781	1,22
XS1619967182 - OB.BPER BAN FTF %VAR VT.31/05/27 (C5/22)	EUR	1.041	0,95	1.845	1,27
PTCGDJOM0022 - OB.CAIXA GERAL FTF %VAR PERP (C3/22)	EUR	1.113	1,02	1.031	0,71
XS1565131213 - OB.CAIXABANK FTF %VAR VT.15/2/27 (C2/22)	EUR	1.059	0,97	1.776	1,22
FR0011765825 - OB.CASINO GUICH %VAR VT.7/3/24(C12/23)	EUR	0	0,00	1.681	1,15
FR0012369122 - OB.CASINO GUICHA 3,58% VT.7/2/25(C11/24)	EUR	1.571	1,44	0	0,00
XS1433214449 - OB.CEMEX FIN 4,625% VT.15/06/24 (C6/20)	EUR	972	0,89	1.400	0,96
XS1198002690 - OB.CEMEX SAB 4,375% VT.05/03/23 (C03/19)	EUR	1.036	0,95	1.245	0,85
XS1599406839 - OB.COLFAX CORP 3,25% VT.15/05/25 (C5/20)	EUR	1.033	0,95	1.734	1,19
XS1079786239 - OB.CONVENT B FTF %VAR PERP (C11/19)(GBP)	GBP	0	0,00	1.948	1,34
XS1622392014 - OB.CPUK FI 4,875% VT.28/8/25(C8/20)(GBP)	GBP	288	0,26	289	0,20
CH0352765157 - OB.CREDIT SU FTF %VAR PERP (C7/22)(USD)	USD	913	0,84	941	0,65
XS0972523947 - OB.CREDIT SU FTF %VAR VT.18/9/25 (C9/20)	EUR	1.025	0,94	1.587	1,09
XS1490137418 - OB.CROWN EUR 2,625% VT.30/9/24 (C3/24)	EUR	0	0,00	1.811	1,24
XS1346644799 - OB.CYBG FTF %VAR PERP (C12/22)(GBP)	GBP	1.166	1,07	1.142	0,78
XS1190987427 - OB.DANSKE BK FTF %VAR PERP (CALL4/22)	EUR	1.056	0,97	1.687	1,16
FR0011697010 - OB.ELECTRIC FRANCE FTF %VAR PERP(C1/22)	EUR	1.073	0,98	1.793	1,23
XS1117280112 - OB.ENCE ENER 5,375% VT.1/11/22 (C11/18)	EUR	0	0,00	1.834	1,26
XS1014987355 - OB.ENEL FTF %VAR VT.15/9/76 (C9/21)(GBP)	GBP	1.151	1,05	1.905	1,31
PTEDPUOM0024 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.16/9/75(C3/21)	EUR	1.000	0,91	1.864	1,28
XS1677911825 - OB.FA BALDER FTF %VAR VT.31/12/78(C3/23)	EUR	1.601	1,46	0	0,00
XS1639490918 - OB.FDML LLC & FI 5% VT.15/07/24 (C07/20)	EUR	0	0,00	194	0,13
XS1388625425 - OB.FIAT CHRYSLER AUT 3,75% VT29/3/24	EUR	0	0,00	1.793	1,23
XS1386178237 - OB.FIBA FTF %VAR VT24/11/27(C11/22)(USD)	USD	0	0,00	1.524	1,05
XS1308300059 - OB.GARFUNK 8,5% VT.1/11/22(C11/18)(GBP)	GBP	1.228	1,12	1.221	0,84
XS1263891910 - OB.GARFUNKELUX HD 7,5% VT.1/8/22 (C8/18)	EUR	1.075	0,98	1.067	0,73
XS1598243142 - OB.GR ANTOLIN 3,25% VT.30/4/24(C4/20)	EUR	821	0,75	817	0,56
XS1084836441 - OB.HOLDIKS SAS 6,75% VT.15/7/21(C11/17)	EUR	368	0,34	0	0,00
XS1265903937 - OB.HORIZON 5,125% VT.1/8/22 (C8/18)	EUR	0	0,00	1.800	1,24
XS1533914591 - OB.HP PELZER HD 4,125% VT.1/4/24 (C4/20)	EUR	1.032	0,94	1.546	1,06
XS1087780166 - OB.ICELAND 6,75% VT.15/7/24(C7/19)(GBP)	GBP	1.222	1,12	1.239	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1117296209 - OB.JNEOS FIN 4% VT.01/05/2023 (CALL5/18)	EUR	966	0,88	1.574	1,08
XS1405769990 - OB.JNEOS GROUP 5,375% VT.01/08/24(C8/19)	EUR	803	0,73	793	0,54
XS1497755360 - OB.JNG GROEP FTF %VAR PERP (C4/22) (USD)	USD	1.003	0,92	1.590	1,09
XS0456541506 - OB.INTESA SANPAOLO FTF %VAR PERP(C10/19)	EUR	962	0,88	1.641	1,13
XS1685702794 - OB.INTRALOT CAP 5,25% VT.15/9/24 (C9/20)	EUR	1.010	0,92	0	0,00
XS1619006486 - OB.IRON MOUNTAIN 3% VT.15/1/25(C6/20)	EUR	1.010	0,92	1.718	1,18
XS1551347393 - OB.JAGUAR LR AUT 2,2% VT.15/01/24	EUR	0	0,00	1.010	0,69
BE0002463389 - OB.KBC GROUP FTF %VAR PERP (CALL03/19)	EUR	1.032	0,94	1.747	1,20
XS1680281133 - OB.KRONOS INT 3,75% VT.15/09/25(C9/20)	EUR	254	0,23	0	0,00
XS1654542510 - OB.LCH THREE 4,125% VT.15/08/24 (C8/20)	EUR	1.016	0,93	0	0,00
XS1458413728 - OB.LECTA 6,5% VT.01/08/23 (CALL 8/19)	EUR	1.049	0,96	1.584	1,09
XS1602130947 - OB.LEVI STRAUSS 3,375% VT 15/3/27(C3/22)	EUR	1.027	0,94	2.020	1,39
XS1395004408 - OB.LKQ ITALIA 3,875% VT.01/04/24 (C1/24)	EUR	550	0,50	540	0,37
XS1681774888 - OB.MASARIA INV %MASARIA INV %VAR PERP (C9/19)	EUR	300	0,28	0	0,00
XS1219465728 - OB.MATTERHORN TE 3,875% VT.1/5/22(C5/18)	EUR	1.016	0,93	1.519	1,04
XS1204272709 - OB.MERLIN ENT 2,75% VT.15/3/22 (C12/21)	EUR	0	0,00	1.042	0,72
XS1533916299 - OB.NEMAK SAB 3,25% VT.15/03/24 (C3/21)	EUR	1.027	0,94	1.729	1,19
XS1691468026 - OB.NIBC BANK FTF %VAR PERP (C10/24)	EUR	1.099	0,18	0	0,00
XS1690645129 - OB.NIDDA BOND 5% VT.30/9/25(C9/20)	EUR	203	0,19	0	0,00
XS1690644668 - OB.NIDDA HEALTHC 3,5% VT.30/09/24(C9/20)	EUR	577	0,53	0	0,00
XS1577963058 - OB.NORICAN GR 4,5% VT.15/5/2023(C11/19)	EUR	0	0,00	848	0,58
XS1634001892 - OB.OCADO GROUP 4% VT.15/6/24(C6/20)(GBP)	GBP	1.183	1,08	1.398	0,96
XS1655085485 - OB.ODEA FTF 7,625% VT.1/8/27(C8/22)(USD)	USD	1.213	1,11	0	0,00
XS1405765907 - OB.OI EURO GR 3,125% VT.15/11/24 (C8/24)	EUR	1.060	0,97	1.751	1,20
DE000A2E4YY0 - OB.PROGROUP %VAR VT.31/3/24(C3/18)	EUR	1.006	0,92	1.505	1,03
XS1684387456 - OB.QUINTILES 2,875% VT.15/9/25(C9/20)	EUR	998	0,91	0	0,00
XS1640667116 - OB.RAIFFEISEN FTF %VAR PERP (C12/22)	EUR	1.255	1,15	0	0,00
XS1409506885 - OB.REXEL SA 3,5% VT.15/06/2023 (C6/19)	EUR	0	0,00	1.572	1,08
XS1490153886 - OB.SCHAEFF VERWA 3,25% VT.15/9/23(C9/19)	EUR	1.038	0,95	1.025	0,70
XS1490159495 - OB.SCHAEFF VERWA 3,75% VT.15/9/26(C9/21)	EUR	1.056	0,97	1.563	1,07
XS1405765659 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C1/24)	EUR	1.117	1,02	1.787	1,23
XS1028956149 - OB.SFR GR 5,625% VT.15/05/24 (C5/19)	EUR	975	0,89	1.834	1,26
XS1514140364 - OB.SILGAN H INC 3,25% VT.15/3/25 (C3/20)	EUR	1.039	0,95	1.753	1,20
XS1584880352 - OB.SKANDINAVI FTF %VAR PERP (C5/22)(USD)	USD	701	0,64	723	0,50
XS1684385161 - OB.SOFTBANK 3,125% VT.19/09/25 (C6/25)	EUR	995	0,91	0	0,00
XS0992293901 - OB.SOLVAY FINAN FTF %VAR PERP (C11/23)	EUR	1.050	0,96	1.832	1,26
XS1577958058 - OB.SUPERIOR IND 6% VT.15/06/25 (C06/20)	EUR	0	0,00	1.472	1,01
XS1331156684 - OB.SWISSPORT IN 6,75% VT.15/12/21(C6/18)	EUR	0	0,00	1.507	1,03
XS1212668062 - OB.TA MFG LTD 3,625% VT.15/04/23 (C4/18)	EUR	1.256	1,15	1.002	0,69
XS0972588643 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C9/21)	EUR	1.084	0,99	1.675	1,15
XS1082971588 - OB.TESCO CORP TR 2,5% VT.01/07/2024	EUR	1.043	0,95	0	0,00
XS1617531063 - OB.TURKI FTF %VAR VT.24/5/27(C5/22)(USD)	USD	848	0,78	867	0,60
XS1175854923 - OB.TURKI FTF %VAR VT.3/2/25(C2/20)(USD)	USD	1.036	0,95	1.332	0,91
XS1403611608 - OB.TVL F PLC 8,5% VT.15/5/23(C5/19)(GBP)	GBP	568	0,52	573	0,39
XS1619015719 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/23)	EUR	1.041	0,95	1.691	1,16
XS1199438174 - OB.UNITYMEDIA 3,75% VT.15/01/27 (C1/21)	EUR	1.001	0,92	1.725	1,18
XS1117297603 - OB.UPCB FI IV 4% VT.15/01/27 (C01/21)	EUR	1.045	0,96	1.036	0,71
USG9300MAA02 - OB.UPCB IV 5,375% VT.15/1/25(C1/20)(USD)	USD	874	0,80	909	0,62
XS1357678322 - OB.VERITAS US INC 7,5% VT.1/2/23 (C2/19)	EUR	952	0,87	1.605	1,10
XS1625994618 - OB.VIMPELCO 4,95% VT.16/6/24(C3/24)(USD)	USD	1.126	1,03	1.312	0,90
XS1498566766 - OB.VIRGIN 5,5% VT.15/09/24 (C9/19) (GBP)	GBP	581	0,53	595	0,41
XS1115233808 - OB.VIRGIN 6,375% VT15/10/24(C10/19)(GBP)	GBP	1.224	1,12	1.841	1,26
XS1684813493 - OB.VIRIDIAN 4% VT.15/09/25 (C9/20)	EUR	334	0,31	0	0,00
XS1684812339 - OB.VIRIDIAN 4,75% VT.15/9/24(C9/20)(GBP)	GBP	563	0,52	0	0,00
XS1629774230 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C06/27)	EUR	794	0,73	794	0,55
XS1629658755 - OB.VOLKSWAGEN INT FTF %VAR PERP (C12/22)	EUR	496	0,45	496	0,34
DE000A2AA0W5 - OB.WEPA HYGIENE 3,75% VT.15/05/24(C5/19)	EUR	0	0,00	1.664	1,14
XS0941604307 - OB.WILLIAM HILL 4,25% VT.05/06/20 (GBP)	GBP	598	0,55	598	0,41
XS1175813655 - OB.ZIGGO SEC 3,75% VT.15/11/2025 (C1/20)	EUR	1.033	0,95	1.760	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100.513	91,92	132.119	90,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100.513	91,93	132.119	90,67
TOTAL RENTA FIJA		100.513	91,93	132.119	90,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		100.513	91,93	132.119	90,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		101.575	92,90	133.173	91,40

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.