

SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 887

Informe Semestral del Segundo Semestre 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 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: 13/03/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos a corto plazo denominados en euros, con una presencia activa en acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas españolas, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 10% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 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	0,41	0,43	0,84	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,02	-0,01	-0,16

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	1.839.528,84	2.048.179,63	1.057	1.172	EUR			200	NO
PLUS	416.515,80	511.439,76	19	25	EUR			100000	NO
PREMIER	121.788,56	121.788,56	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
PYME	9.259,00	9.259,00	1	1	EUR			10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
BASE	EUR	15.946	20.165	28.057	43.265
PLUS	EUR	3.673	5.150	8.050	12.978
PREMIER	EUR	1.088	2.094	1.093	1.097
CARTERA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	83	83	0	0
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
BASE	EUR	8,6686	8,6950	8,8787	8,9918
PLUS	EUR	8,8192	8,7976	8,9342	8,9982
PREMIER	EUR	8,9306	8,8732	8,9750	9,0033
CARTERA	EUR	8,8369	8,8369	8,9988	0,0000
PYME	EUR	8,9630	8,9657	0,0000	0,0000
EMPRESA	EUR	9,0016	8,9795	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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

BASE	al fondo	0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,74	0,00	0,74	1,48	0,00	1,48	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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	-0,30	-0,88	-0,39	0,21	0,77	-2,07	-1,26		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	04-10-2017	-0,46	04-10-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	30-10-2017	0,39	30-10-2017		

(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	1,40	1,40	1,06	1,22	1,91	2,22	2,77		
Ibex-35	12,89	12,89	12,92	14,55	21,70	25,83	21,75		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,23	0,25	0,33	0,34	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,29	1,29	1,30	1,31	1,32	1,32	1,07		

(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.

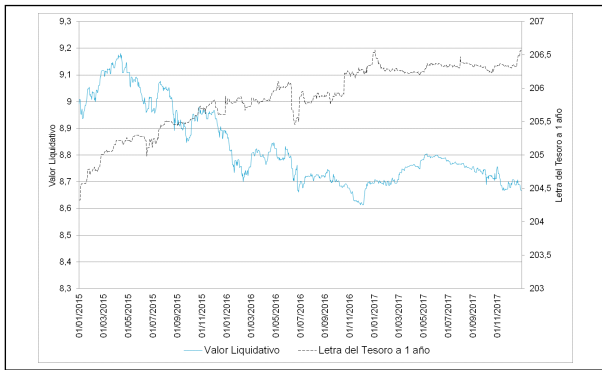
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,88	0,48	0,47	0,47	0,46	1,87	1,86		

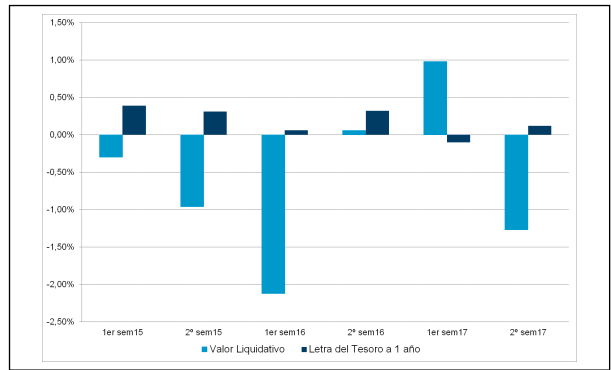
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



14/11/2014 "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	0,25	-0,74	-0,26	0,34	0,91	-1,53	-0,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	04-10-2017	-0,45	04-10-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	30-10-2017	0,39	30-10-2017		

(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	1,40	1,40	1,06	1,22	1,91	2,22	2,77		
Ibex-35	12,89	12,89	12,92	14,55	21,70	25,83	21,75		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,23	0,25	0,33	0,34	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,24	1,24	1,25	1,26	1,27	1,28	1,02		

(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.

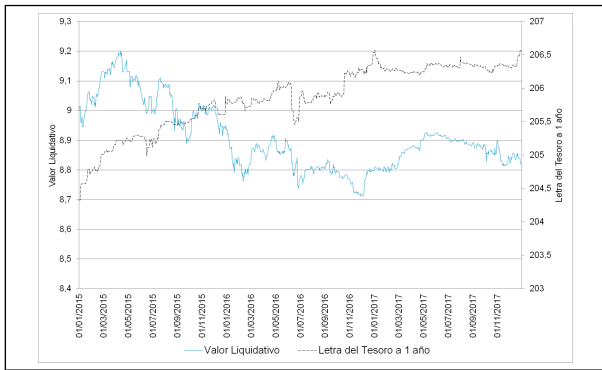
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,33	0,34	0,33	0,33	0,33	1,32	1,31		

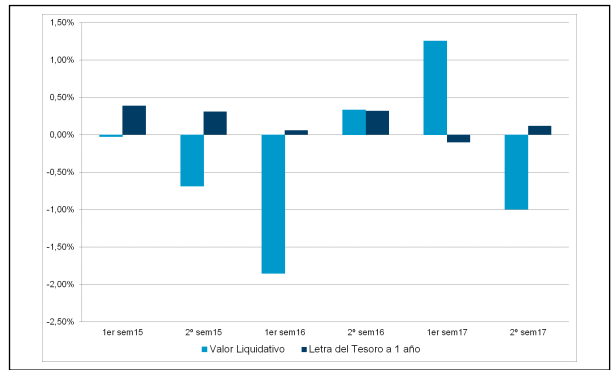
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



14/11/2014 "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	0,65	-0,64	-0,16	0,44	1,01	-1,13	-0,31		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	04-10-2017	-0,45	04-10-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	30-10-2017	0,39	30-10-2017		

(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	1,40	1,40	1,06	1,22	1,91	2,22	2,77		
Ibex-35	12,89	12,89	12,92	14,55	21,70	25,83	21,75		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,23	0,25	0,33	0,34	0,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,21	1,21	1,22	1,23	1,24	1,25	0,99		

(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.

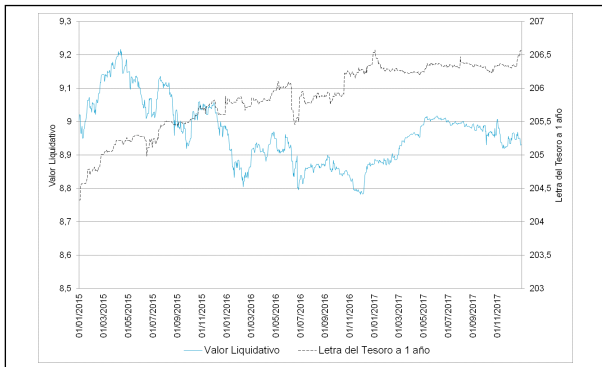
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,24	0,23	0,23	0,23	0,92	0,91		

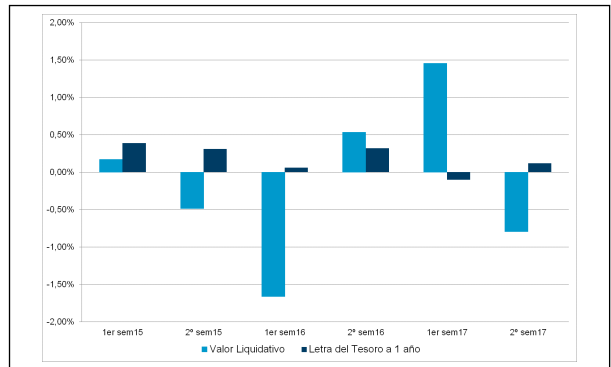
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



14/11/2014 "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	0,00	-0,78	-0,33	0,28	0,84	-1,80			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	04-10-2017	-0,46	04-10-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	30-10-2017	0,39	30-10-2017		

(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	1,40	1,40	1,06	1,22	1,91	2,22			
Ibex-35	12,89	12,89	12,92	14,55	21,70	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,23	0,25	0,33	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,29	1,29	1,30	1,31	1,32	1,33			

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

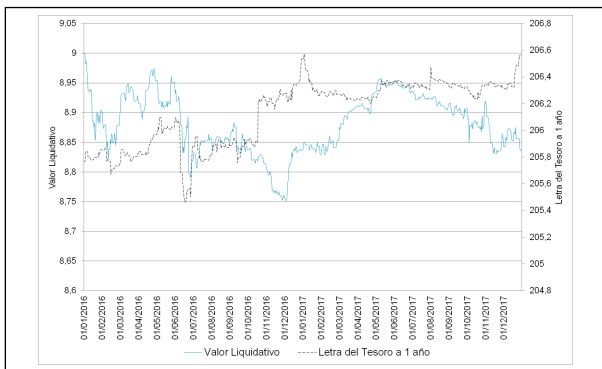
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

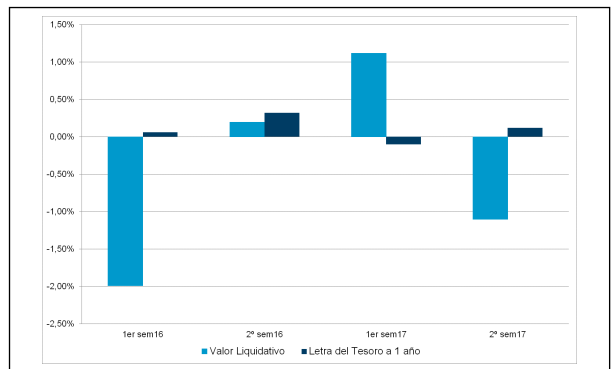
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



14/11/2014 "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	-0,03	-0,81	-0,33	0,28	0,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	04-10-2017	-0,46	04-10-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	30-10-2017	0,39	30-10-2017		

(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	1,40	1,40	1,06	1,22					
Ibex-35	12,89	12,89	12,92	14,55					
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,23	0,25					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,68	0,68	0,55	0,56					

(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.

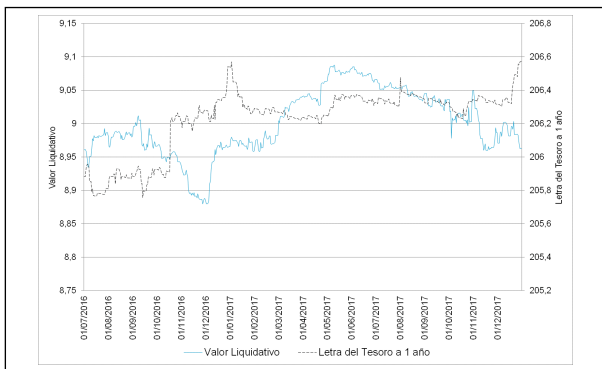
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,60	0,41	0,40	0,40	0,39				

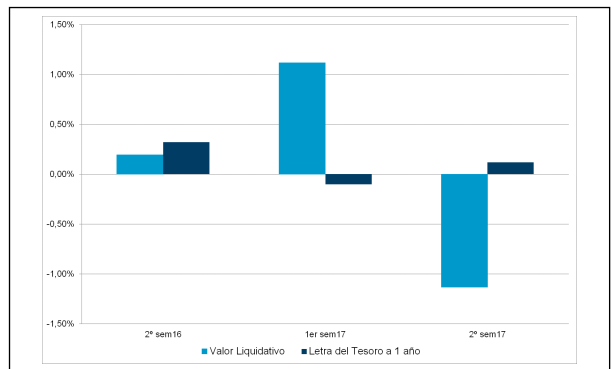
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



14/11/2014 "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	0,25	-0,74	-0,26	0,34	0,91				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	04-10-2017	-0,45	04-10-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,39	30-10-2017	0,39	30-10-2017		

(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	1,40	1,40	1,06	1,22					
Ibex-35	12,89	12,89	12,92	14,55					
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,23	0,25					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,66	0,66	0,53	0,54					

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

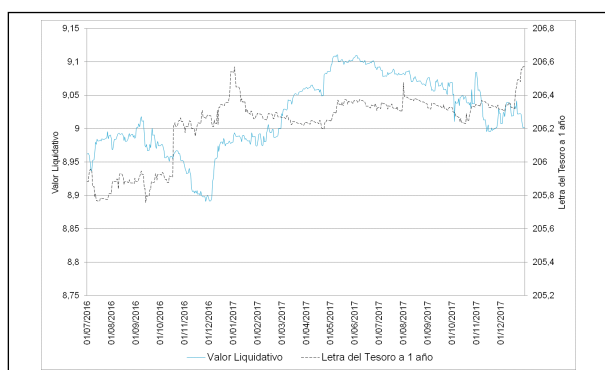
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

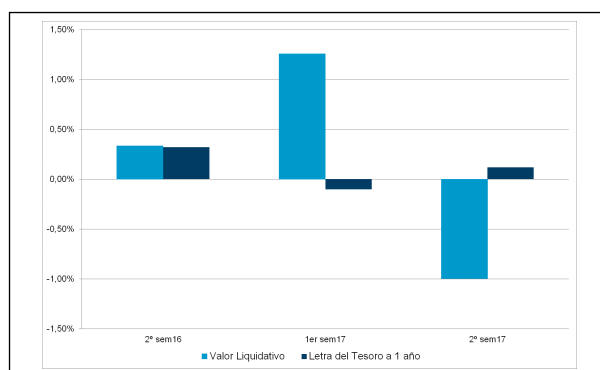
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



14/11/2014 "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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.311.730	143.233	0,08
Renta Fija Internacional	333.619	58.414	-0,84
Renta Fija Mixta Euro	22.287	1.146	-1,20
Renta Fija Mixta Internacional	825.251	19.826	0,91
Renta Variable Mixta Euro	14.879	733	-2,88
Renta Variable Mixta Internacional	222.600	22.106	1,77
Renta Variable Euro	584.564	44.628	0,72
Renta Variable Internacional	788.052	145.976	5,97
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	449.592	13.855	0,36
Garantizado de Rendimiento Variable	3.179.969	109.891	0,20
De Garantía Parcial	31.488	384	0,46
Retorno Absoluto	168.488	20.532	0,56
Global	4.779.069	109.186	0,97
Total fondos	15.711.588	689.910	0,69

*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	20.112	96,74	23.033	97,10
* Cartera interior	12.581	60,51	17.494	73,75
* Cartera exterior	7.577	36,45	5.816	24,52
* Intereses de la cartera de inversión	-46	-0,22	-277	-1,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	605	2,91	521	2,20
(+/-) RESTO	73	0,35	166	0,70
TOTAL PATRIMONIO	20.790	100,00 %	23.720	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)	23.720	27.492	27.492	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,95	-16,04	-28,23	-34,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,20	1,06	0,00	-200,34
(+) Rendimientos de gestión	-0,33	1,91	1,72	-115,12
+ Intereses	0,13	0,18	0,32	-38,16
+ Dividendos	0,12	0,18	0,31	-41,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	247,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,45	1,23	0,89	-132,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-87,52
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	0,32	0,23	-131,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,85	-1,73	-9,54
- Comisión de gestión	-0,81	-0,79	-1,60	-9,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-10,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	12,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-36,88
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.790	23.720	20.790	

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

3. Inversiones financieras

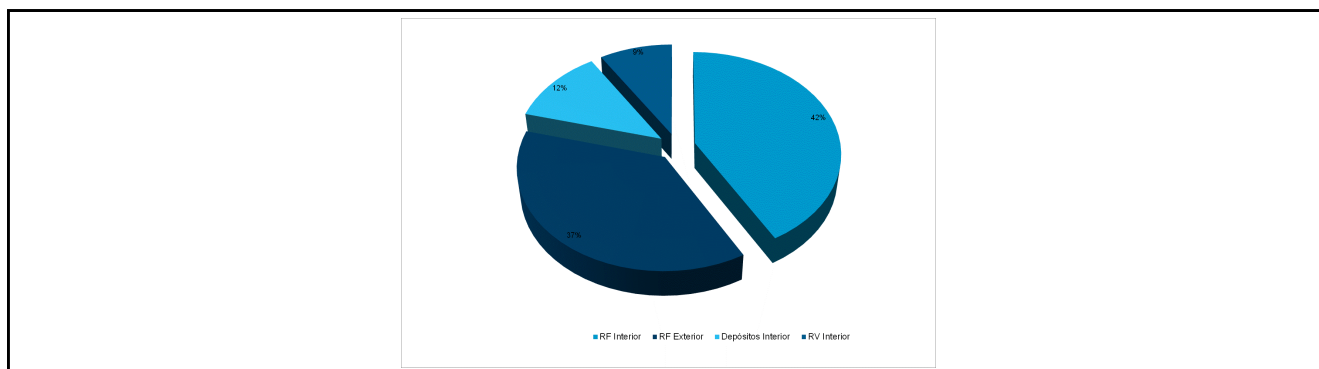
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.394	40,38	13.048	55,01
TOTAL RENTA FIJA	8.394	40,38	13.048	55,01
TOTAL RV COTIZADA	1.791	8,63	2.028	8,56
TOTAL RENTA VARIABLE	1.791	8,62	2.028	8,55
TOTAL DEPÓSITOS	2.400	11,55	2.400	10,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.586	60,54	17.477	73,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.502	36,09	5.749	24,24
TOTAL RENTA FIJA	7.502	36,09	5.749	24,24
TOTAL RV COTIZADA	74	0,36	66	0,28
TOTAL RENTA VARIABLE	74	0,36	66	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.576	36,45	5.816	24,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.162	96,98	23.293	98,20

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	
IBEX 35	C/ FUTURO IBEX35 VT.19/01/18	1.226	Inversión
Total subyacente renta variable		1226	
TOTAL OBLIGACIONES		1226	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

13.12.2017 - Amb la finalitat d'adaptar el catàleg de fons d'inversió gestionats per SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., societat unipersonal, al que preveu la nova regulació sobre mercats d'instruments financers (les directives europees conegudes com a MiFID II i la seva normativa de desenvolupament), així com per incorporar les noves exigències de transparència i protecció de l'inversor, aquesta societat gestora ha decidit modificar algunes especificacions en les diferents classes de participacions dels fons d'inversió gestionats, a partir del 18 de desembre de 2017. En concret, s'ha modificat la descripció del col·lectiu d'inversors als quals es dirigeix ??la classe de participacions anomenada "Cartera" dels fons d'inversió gestionats, la qual ha passat a estar reservada a altres IIC, fons de pensions i EPSV, així com a clients que mantinguin en vigor contractes de gestió de carteres amb empreses del grup d'aquesta gestora i subscriuguin a través d'aquests. D'altra banda, s'ha acordat modificar la comissió de gestió de la classe Cartera del fons reduint-la des del 1,475% anual sobre el patrimoni fins al 0,70% anual sobre el patrimoni, a partir del 18 de desembre de 2017, inclusivament.

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

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 39.927,83 euros, equivalentes a un 0,18% 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 1.454,68 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

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los datos de actividad muestran robustez y sincronización en las economías desarrolladas, especialmente en la zona euro y en Estados Unidos. Los elevados niveles de confianza económica auguran la continuidad de esta evolución positiva. En el caso de Reino Unido, la actividad tiene un crecimiento modesto, afectada por la incertidumbre en torno al Brexit. El componente subyacente de la inflación de la zona euro y de Estados Unidos permanece contenido y sin una tendencia definida en los últimos meses, mientras que en Reino Unido se mantiene claramente por encima del objetivo de política monetaria. En el contexto político, Reino Unido y la Unión Europea han acordado pasar a la segunda fase de negociaciones del Brexit, en la que abordarán el periodo de transición y el nuevo acuerdo comercial. En Alemania, el partido de Merkel ha vencido en las elecciones, pero sin el apoyo suficiente para gobernar, por lo que se encuentra en conversaciones con el partido social-demócrata. En Italia, se han adelantado las elecciones generales al 4 de marzo. En Cataluña, las elecciones del 21-D arrojan de nuevo una mayoría parlamentaria independentista. Por su parte, en Grecia, se ha acordado desbloquear el desembolso de un nuevo tramo del tercer programa de rescate. En Estados Unidos, Trump hizo cambios en su Gobierno, que acabó teniendo un tono más pragmático. Por otro lado, se han realizado escasos avances en la agenda económica, aunque a finales de año se ha aprobado la reforma fiscal, centrada en una rebaja permanente del impuesto de sociedades.

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas siguen avanzando hacia la normalización de sus políticas monetarias. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha subido el tipo de interés de referencia en diciembre, hasta el rango entre el 1,25% y el 1,50%, con una previsión de tres subidas en 2018, y ha comenzado a reducir su balance en octubre. Además, Powell, de perfil continuista, será el nuevo gobernador a partir de febrero. En el mes de octubre, el Banco Central Europeo (BCE) ha prolongado el programa de compra de activos, hasta al menos septiembre de 2018, y reducirá las compras mensuales de activos de 60 a 30 mil millones de euros a partir de enero de 2018. Ha insistido también en que mantendrá sin cambios los tipos de interés por un periodo prolongado de tiempo y bien más allá del fin del programa de compra de activos. El Banco de Inglaterra ha subido el tipo rector en noviembre en 25 puntos básicos, hasta el 0,50%, revirtiendo la bajada de tipos realizada tras el referéndum del Brexit.

El entorno en los mercados financieros ha sido positivo, con las volatilidades de diversos activos en mínimos. La rentabilidad de la deuda pública a 10 años en Alemania ha finalizado el semestre en niveles ligeramente inferiores al semestre anterior, afectada por el ruido político doméstico, el tono acomodaticio del BCE y algunas sorpresas a la baja en la inflación de la zona euro. La rentabilidad de la deuda pública de Estados Unidos a 10 años ha subido, impulsada por el buen tono de la actividad, las expectativas de nuevas subidas de los tipos oficiales y la aprobación de la reforma fiscal. En los países de la periferia europea las primas de riesgo han retrocedido, especialmente en Portugal y Grecia, donde las agencias han adoptado acciones positivas sobre sus ratings soberanos.

El euro se ha fortalecido en la segunda mitad del ejercicio, influida por la mejora de la actividad económica de la zona euro y las expectativas sobre la normalización de la política monetaria del BCE. Frente al dólar, el tipo de cambio ha cerrado el ejercicio en 1,20 USD/EUR, apreciándose un +5%. La subida de tipos de la Fed y la aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos solo han contenido la depreciación del dólar. La apreciación del euro frente a la libra esterlina ha sido algo más limitada, de un +1,3% (hasta 0,89 GBP/EUR), ante los avances en las negociaciones del Brexit y la subida del tipo de interés oficial por parte del Banco de Inglaterra en noviembre.

La prima de riesgo de la deuda pública emergente ha cerrado el año en niveles similares a los de finales de junio, tras pasar por mínimos desde 2014. La mejor dinámica de las economías emergentes y desarrolladas, unida a unos tipos de interés todavía muy reducidos en los principales bancos centrales a nivel global, genera un clima favorable para los mercados emergentes. Además, las tensiones geopolíticas con Corea del Norte han tenido un impacto puntual y limitado

sobre los mercados. A esto se suma el buen tono de la economía china, que apenas ha sufrido el impacto del refuerzo regulatorio introducido por las autoridades para reducir los riesgos financieros. En la última etapa del año, sin embargo, algunos mercados emergentes se han visto afectados por temas idiosincráticos, en muchos casos de índole política. En el caso de México, la incertidumbre sobre el NAFTA y de la política doméstica, unida a un contexto de inflación elevada, ha generado presiones depreciatorias sobre el peso y el banco central ha incrementado de nuevo el tipo oficial, hasta el 7,25%. La política también ha sido un foco de atención en Sudamérica, en un contexto de elecciones presidenciales en Brasil y Colombia en 2018 y en el que el caso de corrupción de la constructora brasileña Odebrecht ha salpicado al resto de la región. El Gobierno de Venezuela tiene intención de reestructurar la deuda pública, después de que la débil situación económica y financiera del país derivara en incumplimientos en el pago de cupones. En este contexto, las agencias de rating han situado en default selectivo a la deuda pública en moneda extranjera de Venezuela.

En la segunda mitad del año continúa bajando la volatilidad de las bolsas, manteniéndose en niveles históricamente reducidos. El principal catalizador sigue siendo la elevada liquidez. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido un +10,32%, alcanzando nuevos niveles máximos, y en euros un +4,74%. Destaca en positivo la evolución de las acciones de compañías tecnológicas, de entidades financieras y de materiales básicos. Las bolsas europeas también se han revalorizado, destacando los sectores de recursos básicos, automóviles y energía. El EURO STOXX ha subido un +3,39% y el STOXX Europe 50 un +1,78%. Por el contrario, el IBEX 35 ha retrocedido un -3,84%. En Japón, el NIKKEI 300 se ha revalorizado en euros un +5,82%. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha retrocedido en euros un -13,71%, mientras que el Bovespa brasileño se ha revalorizado en euros un +15,11%. El índice de bolsa rusa Russian RTS Index ha subido un +9,49% en euros y el Shanghai SE Composite chino un +2,25%.

La economía mundial podría mostrar un buen comportamiento en 2018, con un favorable mix de crecimiento e inflación. El crecimiento económico se espera que sea generalizado y sincronizado, mientras que la inflación convergerá gradualmente al objetivo de los bancos centrales. Así, cabe esperar que la recuperación económica en la zona euro se consolide, tal como ya ha sucedido en Estados Unidos.

Previsiblemente, los bancos centrales avanzarán en la retirada de los estímulos monetarios. El BCE finalizará su programa de compra de activos en septiembre de 2018 e iniciará una suave senda de subidas de los tipos de interés a partir de 2019. En Estados Unidos, se espera que la Fed continúe con el ciclo de subidas de tipos y reduciendo su balance.

Se espera que la política continúe teniendo un papel central en el escenario de 2018. En este sentido, es probable que exista un especial foco en el desenlace de diversos acontecimientos geopolíticos, como las negociaciones del Brexit, el discurso populista de Trump y las elecciones mid-term y la renegociación del NAFTA y las elecciones presidenciales en México.

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado:

La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2017 ha sido de 7.043.215 euros, que se desglosa en 5.877.893 euros correspondientes a remuneración fija y 1.165.322 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2017 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 114. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y sólo 97 son beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en una participación en los beneficios de las IICs obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión.

A 31 de diciembre de 2017 el número de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 675.606,62 euros y la remuneración variable a 105.224,76 euros. El número de empleados responsables de asumir riesgos es de 2, con una remuneración fija total de 287.117,93 euros y una remuneración variable de 55.020,83 euros.

La Política de remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la estrategia de compensación de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio del área separada de Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional

de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio del área separada que constituyen las SGIIC dentro del Grupo de Banco de Sabadell, S.A. u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar.

El patrimonio baja desde 23.719.633,90 euros hasta 20.790.113,71 euros, es decir un 12,35%. El número de partícipes baja desde 1.199 unidades hasta 1.078 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -1,27% para la clase base, un -1,00% para la clase plus, un -0,80% para la clase premier, un -1,10% para la clase cartera, un -1,13% para la clase pyme y un -1,00% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,95% para la clase base, un 0,67% para la clase plus, un 0,47% para la clase premier y un 0,81% 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 4,61%.

El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2017 gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación de operaciones.

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.

A cierre del período, un 0,25% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

Durante el segundo semestre de 2017, el comportamiento del índice de referencia de deuda a largo plazo española ha presentado una revalorización positiva (+0,85%). El tipo de interés a 10 años español prácticamente se ha mantenido inalterado durante este período. Por su parte, la prima de riesgo también ha mantenido su nivel entre el inicio y el final del semestre. Sin embargo, en el mes de septiembre, la inestabilidad política en Cataluña ha provocado un incremento sustancial de la prima de riesgo de más de 30 puntos básicos, un alza que finalmente ha retrocedido de forma paulatina. Por lo tanto, ha sido el aporte del cupón el principal contribuidor de los resultados positivos de la renta fija española durante la segunda mitad del año.

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un -1,27%, soportando unos gastos en el periodo de 0,95%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y

ha sido inferior al +0,12% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente la duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de la curva de tipos de interés de la deuda pública española. En este sentido, el Fondo ha aumentado la duración financiera adquiriendo bonos de vencimiento alrededor de los 3 años en detrimento de bonos de menor vencimiento. Durante el semestre el Fondo ha comprado bonos de cupón fijo: corporativos, agencias y cédulas y ha vendido bonos de cupón fijo de: agencias, emitidos por comunidades autónomas, financieros, corporativos y vendido cédulas multicedentes con cupón flotante.

En la segunda mitad de 2017, la bolsa española no ha seguido la estela del resto de bolsas europeas, que han cotizado la mejora de los datos macro en Europa y han recuperado las pérdidas generadas de mayo a agosto. La incertidumbre política derivada de la situación en Cataluña y el posible impacto en negativo que pueda generar sobre la economía española ha sido el principal factor que ha cotizado la bolsa española. A pesar de ello y gracias al mejor comportamiento relativo a principios de año de la bolsa española frente al resto de índices de renta variable, el IBEX 35 ha finalizado 2017 con una rentabilidad del 7,40%. Materias primas, petroleras y tecnología han sido los sectores que han mostrado un mejor comportamiento en la segunda mitad de año, siguiendo la estela de recuperación de los metales industriales y el petróleo en este segundo semestre. En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Concretamente, el Fondo ha incrementado su exposición al sector financiero con las compras de Santander, BBVA, Sabadell y Caixabank, y al sector de recursos básicos con la compra de Acerinox y Arcelormittal. Por otro lado, ha reducido su exposición al sector eléctrico con las ventas de Iberdrola, Enagas y Gas Natural, al sector distribución con la venta de Inditex y DIA, y al sector de media con la venta de Atresmedia. Por último, el Fondo reorganiza su exposición al sector industrial con la venta de CIE y la compra de Gestamp. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Siemens Gamesa, Almirall y Técnicas Reunidas, han contribuido negativamente al resultado del Fondo. Agregadamente, la cartera prima a los sectores financiero, industrial y consumo, en detrimento de los sectores eléctrico, alimentación y tecnología.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el índice bursátil IBEX 35 ®. 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 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 último semestre una volatilidad del 1,40% frente a la volatilidad del 0,15% de la Letra del Tesoro a 1 año.

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 "Mixtos RF Europa" según establece el diario económico Expansión.

Junta de accionistas: INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL 18-jul-17. Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101586 - BO.COMUNIDAD MADRID 2,875% VT.06/04/2019	EUR	1.654	7,96	1.656	6,98
ES0000101545 - BO.COMUNIDAD MADRID 5,75% VT.01/02/2018	EUR	0	0,00	969	4,09
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	2.197	10,57	2.199	9,27
ES0000090581 - OB.JUNTA ANDALUCIA 4,75% VT.24/01/2018	EUR	0	0,00	550	2,32
ES0001352303 - OB.XUNTA DE GALICIA 4,805% VT.26/03/2020	EUR	341	1,64	340	1,44
ES0500090707 - PG.JUNTA DE ANDALUCIA VT.23/02/2018	EUR	372	1,79	372	1,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.565	21,96	6.089	25,67
ES05000907L3 - PG.JUNTA DE ANDALUCIA VT.24/11/2017	EUR	0	0,00	186	0,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	186	0,79
ES03138602S5 - BO.BANCO SABADELL 0,3% VT.29/06/2018	EUR	399	1,92	399	1,68
ES0313307003 - BO.BANKIA 3,5% VT.17/01/2019	EUR	528	2,54	528	2,23
ES03136793B0 - BO.BANKINTER 1,75% VT.10/6/19	EUR	517	2,49	516	2,18
ES0340609199 - BO.CAIXABANK 3,125% VT.14/05/2018	EUR	0	0,00	759	3,20
ES0378641205 - BO.FADE AVAL EST 0,85% VT.17/09/2019	EUR	819	3,94	819	3,45
ES0378641171 - BO.FADE AVAL EST 3,375% VT.17/03/2019	EUR	0	0,00	1.520	6,41
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CA IV %VAR VT.22/02/18	EUR	0	0,00	293	1,24
ES0413307119 - CE.BANKIA 0,875% VT.21/01/2021	EUR	409	1,97	0	0,00
ES0211845203 - OB.ABERTIS 4,375% VT.30/03/2020	EUR	561	2,70	559	2,36
ES0224261018 - OB.CORES 4,5% VT.23/04/2018	EUR	0	0,00	564	2,38
ES0378641031 - OB.FADE AVAL EST 5,6% VT.17/09/2018	EUR	0	0,00	810	3,42
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	592	2,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.829	18,41	6.771	28,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.394	40,38	13.048	55,01
TOTAL RENTA FIJA		8.394	40,38	13.048	55,01
ES0132105018 - AC.ACERINOX	EUR	75	0,36	50	0,21
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	0	0,00	63	0,27
ES0157097017 - AC.ALMIRALL SA	EUR	42	0,20	32	0,14
ES0109067019 - AC.AMADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	126	0,53
ES0105022000 - AC.APPLUS SERVICES SA	EUR	41	0,20	0	0,00
ES0109427734 - AC.ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDIOS COM	EUR	0	0,00	48	0,20
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	178	0,86	70	0,30
ES0113860A34 - AC.BANCO DE SABADELL	EUR	119	0,57	86	0,37
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	315	1,52	114	0,48
ES0113679I37 - AC.BANKINTER	EUR	0	0,00	27	0,12
ES0115056139 - AC.BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	0	0,00	44	0,19
ES0140609019 - AC.CAIXABANK	EUR	99	0,48	0	0,00
ES0105066007 - AC.CELLNEX TELECOM SA	EUR	39	0,19	62	0,26
ES0105630315 - AC.CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	32	0,14
ES0121975009 - AC.CONST.Y AUXILIARES DE FERROC.	EUR	51	0,25	0	0,00
ES0126775032 - AC.DISTRIB INTER ALIMENTACION (DIA SA)	EUR	0	0,00	83	0,35
ES0112501012 - AC.EBRO FOODS SA	EUR	0	0,00	69	0,29
ES0130960018 - AC.ENAGAS	EUR	0	0,00	47	0,20
ES0118900010 - AC.FERROVIAL, S.A.	EUR	0	0,00	69	0,29
ES0116870314 - AC.GAS NATURAL	EUR	0	0,00	118	0,50
ES0105223004 - AC.GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	71	0,35	0	0,00
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	0	0,00	46	0,20
ES0125220311 - AC.GRUPO ACCIONA	EUR	90	0,44	87	0,37
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	0	0,00	114	0,48
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	78	0,38	212	0,90
ES0118594417 - AC.INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	23	0,10
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	58	0,28	70	0,30
ES0168675090 - AC.LIBERBANK SA	EUR	30	0,15	0	0,00
ES0176252718 - AC.MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	53	0,26	58	0,25
ES0105025003 - AC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	18	0,09	55	0,23
ES0161560018 - AC.NH HOTEL GROUP SA	EUR	47	0,23	0	0,00
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	100	0,48	81	0,34
ES0182870214 - AC.SACYR SA	EUR	66	0,32	0	0,00
ES0143416115 - AC.SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	67	0,32	73	0,31
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	142	0,69	56	0,24
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL SA AMP DIC.17	EUR	2	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.791	8,63	2.028	8,56
TOTAL RENTA VARIABLE		1.791	8,62	2.028	8,55
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-03-02	EUR	1.000	4,81	1.000	4,22
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-04	EUR	900	4,33	900	3,80
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-17	EUR	500	2,41	500	2,11
TOTAL DEPÓSITOS		2.400	11,55	2.400	10,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.586	60,54	17.477	73,68
XS1016720853 - BO.BBVA SENIOR FIN 2,375% VT.22/01/2019	EUR	520	2,50	519	2,19
XS1590041478 - BO.ICO AVAL EST 0,05% VT.30/07/2020	EUR	753	3,62	0	0,00
XS0969350999 - BO.MADRILEÑA RED GAS 3,779% VT.11/09/18	EUR	597	2,87	597	2,52
XS0904823431 - BO.PROSEGUR CIA SEG 2,75% VT.02/04/2018	EUR	511	2,46	510	2,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1334225361 - BO.REPSOL INTL FIN. 2,125% VT.16/12/2020	EUR	318	1,53	0	0,00
XS1385935769 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,75% VT.03/04/19	EUR	506	2,43	506	2,14
XS1505554698 - BO.TELEFONICA EM 0,318% VT.17/10/2020	EUR	503	2,42	0	0,00
XS0436928872 - OB.GAS NATURAL CAP 6,375% VT.09/07/2019	EUR	569	2,74	567	2,39
XS0981438582 - OB.GAS NATURAL FENOSA 3,5% VT.15/04/21	EUR	332	1,60	0	0,00
XS0494868630 - OB.IBERDROLA FINANZAS 4,125% VT.23/03/20	EUR	558	2,69	556	2,35
XS0879869187 - OB.IBERDROLA INTL 3,5% VT.01/02/2021	EUR	331	1,59	0	0,00
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	542	2,61	541	2,28
XS0877984459 - OB.SANTANDER INTL DEBT 4% VT.24/01/20	EUR	553	2,66	552	2,33
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	336	1,62	0	0,00
XS0462999573 - OB.TELEFONICA EM 4,693% VT.11/11/2019	EUR	568	2,73	850	3,59
XS0746276335 - OB.TELEFONICA EM 4,797% VT.21/02/2018	EUR	0	0,00	545	2,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.502	36,07	5.749	24,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.502	36,09	5.749	24,24
TOTAL RENTA FIJA		7.502	36,09	5.749	24,24
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	74	0,36	66	0,28
TOTAL RV COTIZADA		74	0,36	66	0,28
TOTAL RENTA VARIABLE		74	0,36	66	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.576	36,45	5.816	24,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.162	96,98	23.293	98,20

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.