

SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 887

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,30	0,10	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,02	-0,05	-0,01

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	1.736.112,71	1.839.528,84	1.011	1.057	EUR			200	NO
PLUS	382.693,14	416.515,80	17	19	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	0,00	9.259,00	0	1	EUR			10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	14.942	15.946	20.165	28.057
PLUS	EUR	3.356	3.673	5.150	8.050
PREMIER	EUR	1.082	1.088	2.094	1.093
CARTERA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	0	83	83	0
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	8,6067	8,6686	8,6950	8,8787
PLUS	EUR	8,7682	8,8192	8,7976	8,9342
PREMIER	EUR	8,8877	8,9306	8,8732	8,9750
CARTERA	EUR	8,7966	8,8369	8,8369	8,9988
PYME	EUR	8,9051	8,9630	8,9657	0,0000
EMPRESA	EUR	8,9495	9,0016	8,9795	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	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	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	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,71	-0,71	-0,88	-0,39	0,21	-0,30	-2,07	-1,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	08-02-2018	-0,35	08-02-2018	-1,09	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,27	04-01-2018	0,27	04-01-2018	0,51	25-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,66	1,66	1,40	1,06	1,22	1,40	2,22	2,77	
Ibex-35	13,59	13,59	12,89	12,92	14,55	12,89	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,15	0,23	0,25	0,15	0,34	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,28	1,28	1,29	1,30	1,31	1,29	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.

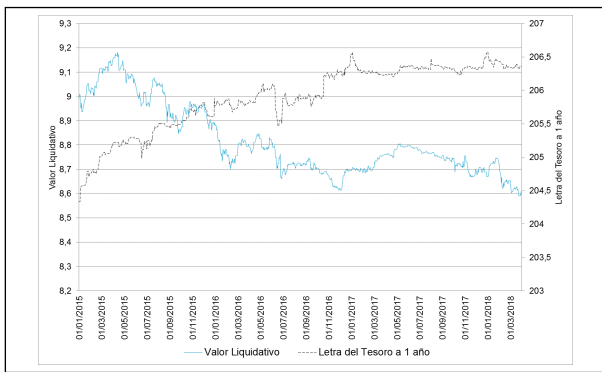
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,46	0,48	0,47	0,47	1,88	1,87	1,86	

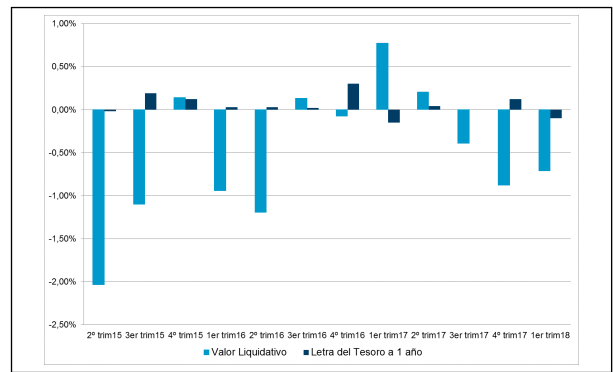
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



14/11/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,58	-0,58	-0,74	-0,26	0,34	0,25	-1,53	-0,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	08-02-2018	-0,35	08-02-2018	-1,08	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,27	04-01-2018	0,27	04-01-2018	0,51	25-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,66	1,66	1,40	1,06	1,22	1,40	2,22	2,77	
Ibex-35	13,59	13,59	12,89	12,92	14,55	12,89	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,15	0,23	0,25	0,15	0,34	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,23	1,23	1,24	1,25	1,26	1,24	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.

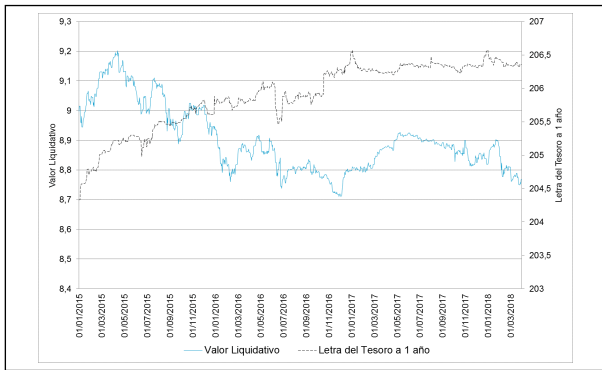
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,34	0,33	0,33	1,33	1,32	1,31	

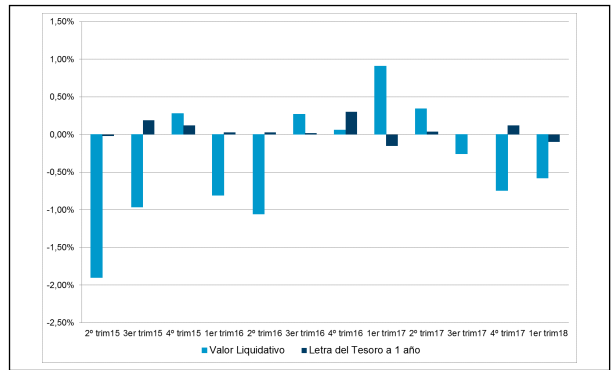
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



14/11/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,48	-0,48	-0,64	-0,16	0,44	0,65	-1,13	-0,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	08-02-2018	-0,35	08-02-2018	-1,08	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,27	04-01-2018	0,27	04-01-2018	0,51	25-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,66	1,66	1,40	1,06	1,22	1,40	2,22	2,77	
Ibex-35	13,59	13,59	12,89	12,92	14,55	12,89	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,15	0,23	0,25	0,15	0,34	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,20	1,20	1,21	1,22	1,23	1,21	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.

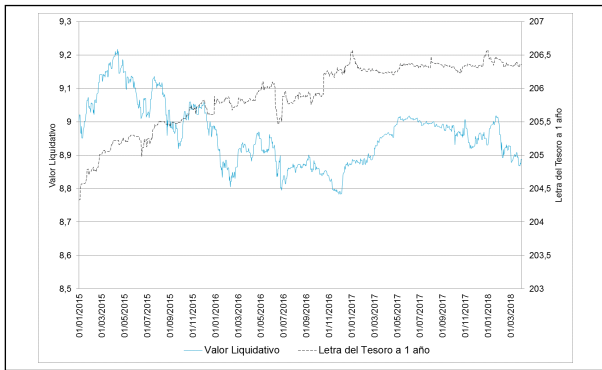
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,24	0,23	0,23	0,93	0,92	0,91	

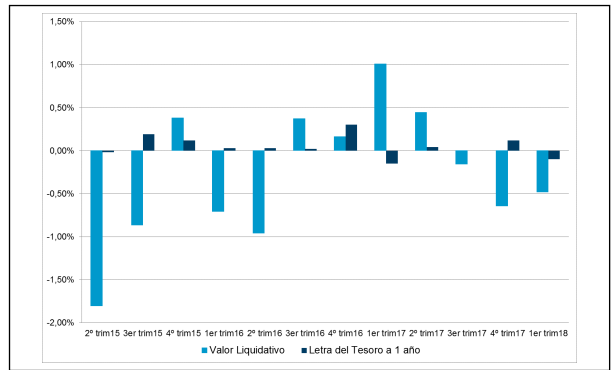
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



14/11/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,46	-0,46	-0,78	-0,33	0,28	0,00	-1,80		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	08-02-2018	-0,35	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	04-01-2018	0,27	04-01-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,66	1,66	1,40	1,06	1,22	1,40	2,22		
Ibex-35	13,59	13,59	12,89	12,92	14,55	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,15	0,23	0,25	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,28	1,28	1,29	1,30	1,31	1,29	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.

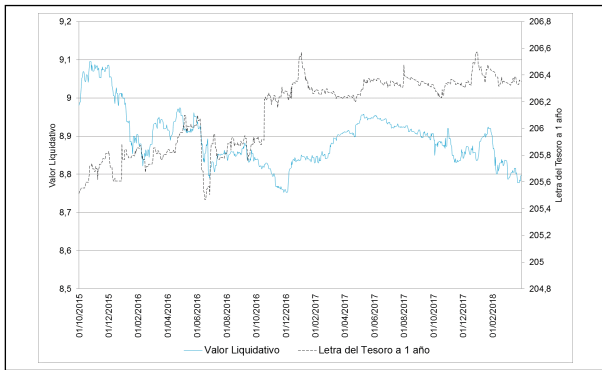
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

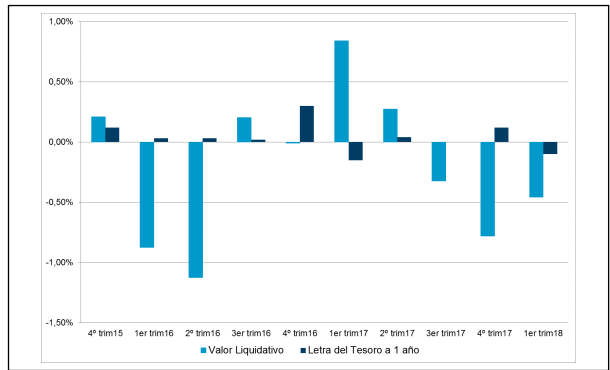
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



14/11/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,65	-0,65	-0,81	-0,33	0,28	-0,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	08-02-2018	-0,35	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	04-01-2018	0,27	04-01-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,66	1,66	1,40	1,06	1,22	1,40			
Ibex-35	13,59	13,59	12,89	12,92	14,55	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,15	0,23	0,25	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,79	0,79	0,68	0,55	0,56	0,68			

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

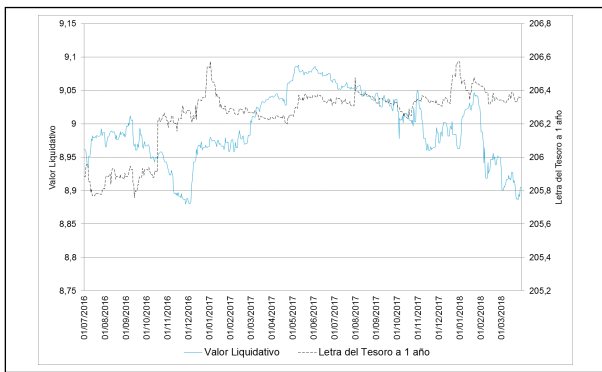
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,01	0,41	0,40	0,40	1,60			

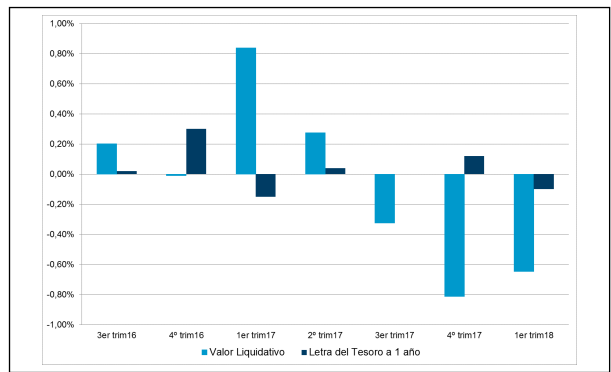
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



14/11/2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,58	-0,58	-0,74	-0,26	0,34	0,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	08-02-2018	-0,35	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	04-01-2018	0,27	04-01-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,66	1,66	1,40	1,06	1,22	1,40			
Ibex-35	13,59	13,59	12,89	12,92	14,55	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,15	0,23	0,25	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,77	0,77	0,66	0,53	0,54	0,66			

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

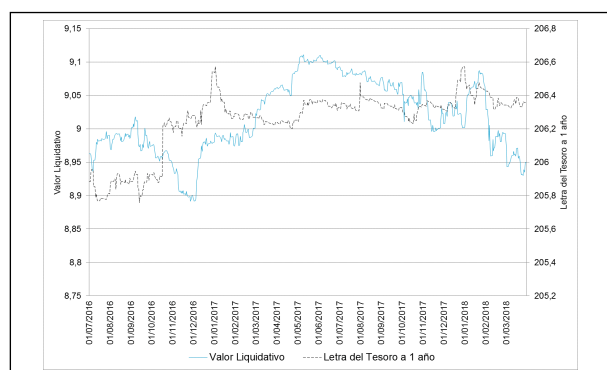
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	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			

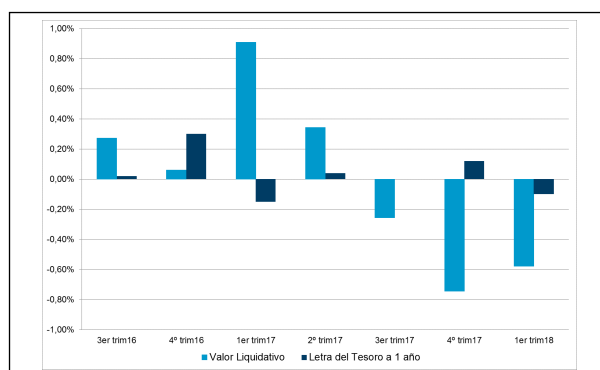
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.935.833	135.452	-0,05
Renta Fija Internacional	326.127	52.422	-1,79
Renta Fija Mixta Euro	129.999	1.733	-1,13
Renta Fija Mixta Internacional	769.382	18.345	-0,64
Renta Variable Mixta Euro	13.582	684	-1,64
Renta Variable Mixta Internacional	201.735	20.108	-2,20
Renta Variable Euro	797.797	56.617	-3,71
Renta Variable Internacional	922.194	145.877	-3,91
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	443.575	13.713	1,04
Garantizado de Rendimiento Variable	3.304.276	116.372	0,42
De Garantía Parcial	45.482	558	1,83
Retorno Absoluto	171.933	19.902	-0,31
Global	5.400.051	116.684	-1,06
Total fondos	16.461.966	698.467	-0,75

*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	18.773	96,87	20.112	96,74
* Cartera interior	12.930	66,72	12.581	60,51
* Cartera exterior	6.163	31,80	7.577	36,45
* Intereses de la cartera de inversión	-320	-1,65	-46	-0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	526	2,71	605	2,91
(+/-) RESTO	81	0,42	73	0,35
TOTAL PATRIMONIO	19.380	100,00 %	20.790	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)	20.790	22.907	20.790	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,30	-9,04	-6,30	-33,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,66	-0,86	-0,66	-27,22
(+) Rendimientos de gestión	-0,23	-0,42	-0,23	-48,00
+ Intereses	0,09	0,06	0,09	41,94
+ Dividendos	0,02	0,06	0,02	-73,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,06	0,02	-130,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,20	-0,28	-0,20	-33,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-15,54
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,19	-0,15	-24,87
± 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	-0,43	-0,44	-0,43	-7,25
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-7,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	21,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,55
- 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)	19.380	20.790	19.380	

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

3. Inversiones financieras

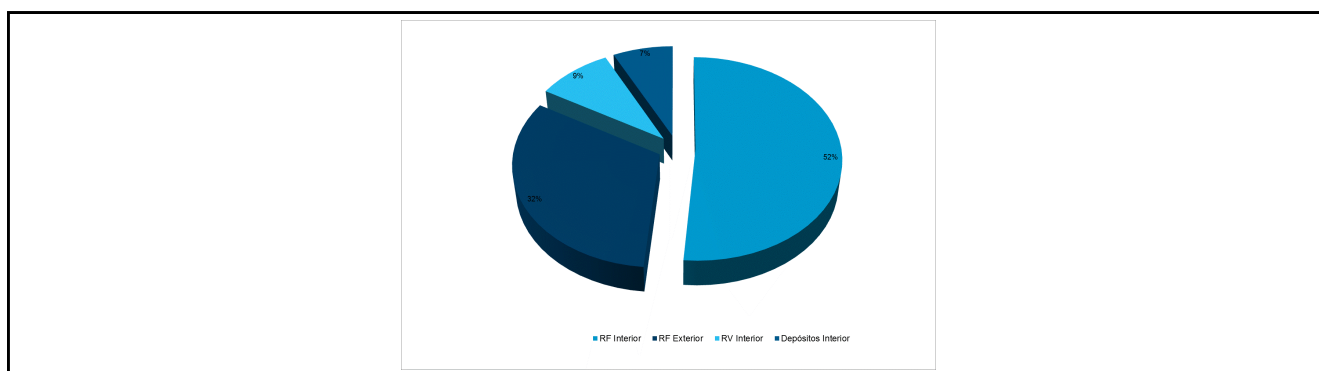
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.770	50,42	8.394	40,38
TOTAL RENTA FIJA	9.770	50,42	8.394	40,38
TOTAL RV COTIZADA	1.747	9,01	1.791	8,63
TOTAL RENTA VARIABLE	1.747	9,02	1.791	8,62
TOTAL DEPÓSITOS	1.400	7,22	2.400	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.918	66,66	12.586	60,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.092	31,44	7.502	36,09
TOTAL RENTA FIJA	6.092	31,44	7.502	36,09
TOTAL RV COTIZADA	70	0,36	74	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE	70	0,36	74	0,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.162	31,80	7.576	36,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.081	98,46	20.162	96,98

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.20/04/18	1.144	Inversión
Total subyacente renta variable		1144	
TOTAL OBLIGACIONES		1144	

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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

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 700.141,18 euros, equivalentes a un 3,46% 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 423,46 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

La dinámica económica es favorable en las principales economías desarrolladas. En Estados Unidos, la confianza empresarial sigue alrededor de máximos de las últimas décadas, mientras que la tasa de desempleo continúa en niveles muy reducidos. En la zona euro, los diferentes índices de sentimiento económico son históricamente elevados, a pesar de las recientes caídas, y apuntan a que la región continuará creciendo de una manera robusta. La inflación en Estados Unidos se mantiene algo por encima del 2% interanual, mientras que en la zona euro los precios están contenidos y sin una clara tendencia al alza. Durante el trimestre, los temas políticos han ido ganando centralidad. Así, Reino Unido y la Unión Europea (UE) han acordado un periodo de transición que iría desde la salida de Reino Unido, a finales de marzo de 2019, hasta diciembre de 2020. En este periodo se mantendría el statu quo en la relación entre Reino Unido y la UE, aunque los británicos perderían su representación en las instituciones europeas. En Estados Unidos, se ha observado un tono más proteccionista por parte de Trump, con cambios en su gabinete, anuncio de aranceles y bloqueo de inversiones extranjeras. En Italia, las elecciones han arrojado un parlamento fragmentado que, junto con el ascenso de partidos populistas, genera un escenario de complicada gobernabilidad. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha subido el tipo rector en 25 puntos básicos en su reunión de marzo, hasta el rango entre el 1,50% y el 1,75%, al tiempo que reconoce la mejoría de las perspectivas económicas. El Banco Central Europeo (BCE) continúa dando pequeños pasos hacia la normalización de su política monetaria y en su reunión de marzo introduce cambios en su discurso, aunque acompañado de un tono acomodaticio. El Banco de Inglaterra ha dicho que podrá incrementar el tipo rector en 2018. Los mercados financieros han abandonado la complacencia de los últimos trimestres y se ha observado un incremento de la volatilidad y correcciones en los activos de riesgo. Los temores a una guerra comercial han centrado la atención de los mercados en las últimas semanas. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y de la zona euro han repuntado con fuerza durante la primera parte del trimestre, hasta niveles máximos desde 2014 y 2015, respectivamente. Este movimiento ha estado influido por los sólidos datos de actividad, un tono menos acomodaticio de los bancos centrales, el impacto de la reforma fiscal de Estados Unidos, el aumento del precio del petróleo y la incertidumbre sobre las tenencias de deuda pública de Estados Unidos por parte de China. En la segunda mitad, la rentabilidad ha retrocedido, especialmente en Alemania, revirtiendo parte del movimiento al alza. La caída de tipos ha estado influida por los temores a una guerra comercial y los peores datos de confianza empresarial de la zona euro. En los países de la periferia europea han caído las primas de riesgo. El comportamiento de la prima de riesgo de España ha sido relativamente mejor que el de Italia, influido por las mejoras de calificación crediticia de España y el contexto político italiano. El tono proteccionista de la administración Trump en este primer trimestre de 2018 ha presionado a la baja al dólar frente a las principales divisas desarrolladas. El entorno de mayor volatilidad en mercados y el carácter más agresivo de la Fed solo han servido para contener la depreciación de la divisa. La libra se ha apreciado ligeramente frente al euro, favorecida por el acuerdo alcanzado para el periodo de transición tras el Brexit. En este contexto de mayor volatilidad en los mercados financieros, el yen japonés ha sido el principal beneficiado, apreciándose de forma intensa y generalizada. Los mercados emergentes tienen en general un inicio de año favorable, soportados por un dólar débil, la positiva evolución económica en China, el mantenimiento del precio del petróleo en niveles relativamente elevados, que ha llegado a alcanzar máximos desde 2014, y el limitado impacto del aumento de la volatilidad global en febrero. En este contexto, la subida de tipos por parte de la Fed en la reunión de marzo apenas ha impactado negativamente sobre los mercados emergentes. Sin embargo, las primas de riesgo de estas economías tienen un peor comportamiento, ante la incertidumbre generada por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China. La actividad muestra una evolución favorable en China, especialmente la inversión y los sectores tecnológico y de servicios. En México, las preocupaciones por la inflación llevan al banco central a aumentar nuevamente el tipo de interés oficial hasta el 7,50%, mientras que la incertidumbre alrededor de la renegociación del NAFTA se ha reducido después de que la administración Trump haya adoptado un tono menos duro respecto a la relación comercial que quiere mantener con sus vecinos. En Brasil, el gobierno ha renunciado finalmente a buscar la aprobación de la reforma de pensiones, llevando a algunas agencias de rating a rebajar la calificación crediticia del país. Por su parte, el banco central ha reducido de nuevo el tipo oficial, hasta el 6,50%, diciendo que podría llevar a cabo alguna

rebaja adicional en los próximos meses a causa de la reducida inflación. La política continúa siendo un foco de atención, en un contexto en el que 2018 será año electoral en varios países de América Latina. En Brasil se ha reafirmado la condena a prisión del expresidente Lula da Silva, dificultando su candidatura para las presidenciales, y en Perú, Pablo Kuczynski ha presentado su dimisión como presidente del país por los casos de corrupción. Los principales índices de renta variable han cerrado el trimestre con caídas. En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 ha marcado de nuevo niveles máximos históricos, cerca de los 2.900 puntos, aunque finalmente, ha terminado con un retroceso de -3,67% en euros. Las acciones que mejor evolución han tenido en los primeros meses del año han sido las de compañías de tecnología, de consumo discrecional y las de entidades financieras. Los índices selectivos europeos también han retrocedido en el trimestre. El EURO STOXX ha caído un -2,99% y el STOXX Europe 50 un -6,68%. Las acciones europeas con mejor comportamiento han sido las de compañías de automóviles, de servicios financieros y de seguros. Entre las bolsas de países emergentes, el índice de la bolsa de México ha caído en euros un -1,27%, mientras que el Bovespa brasileño se ha revalorizado en euros un +9,16%. La bolsa rusa ha terminado el trimestre con ganancias y el índice chino Shanghai SE Composite ha retrocedido un -3,30% en euros. Se espera que la economía mundial tenga un buen comportamiento en 2018, con un favorable mix de crecimiento e inflación. El crecimiento económico será generalizado y sincronizado, mientras que la inflación convergerá gradualmente a los objetivos de los bancos centrales. Previsiblemente, los bancos centrales avanzarán en la retirada de los estímulos monetarios. El BCE finalizará su programa de compra de activos e iniciará una suave senda de subidas de los tipos de interés a partir de 2019. En Estados Unidos, la Fed continuará con su ciclo de subidas, al tiempo que seguirá reduciendo su balance según lo anunciado. Es probable que la política siga teniendo un papel central en el escenario de 2018. En este sentido, existirá un especial foco en el desenlace de diversos acontecimientos geopolíticos: El Brexit, Trump y las elecciones mid-terms y NAFTA y las elecciones en México. En los próximos meses, las bolsas estarán atentas a las políticas monetarias de los bancos centrales y a la campaña de publicación de los resultados empresariales del primer trimestre. El patrimonio baja desde 20.790.113,71 euros hasta 19.380.202,50 euros, es decir un 6,78%. El número de partícipes baja desde 1.078 unidades hasta 1.029 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -0,71% para la clase base, un -0,58% para la clase plus, un -0,48% para la clase premier, un -0,46% para la clase cartera, un -0,65% para la clase pyme y un -0,58% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,46% para la clase base, un 0,33% para la clase plus, un 0,23% para la clase premier y un 0,01% 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 5,19%. 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 primer trimestre de 2018, el comportamiento del índice de referencia de deuda a largo plazo española ha sido especialmente bueno (+3,66%). La evolución del índice se explica por la fuerte contracción de la prima de riesgo española, que ha pasado de 110 a 60 puntos básico en los primeros meses del año. Adicionalmente, los tipos core europeos sólo se han incrementado en 10 puntos básicos durante este periodo.

Aunque hasta el mes de febrero, el incremento había sido mucho mayor, cercano a los 40 puntos, para luego contraerse en 30 puntos, a raíz del aumento del riesgo en los mercados bursátiles. Las buenas previsiones sobre la evolución de la economía española han contribuido a este buen comportamiento de la deuda española. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un -0,71%, soportando unos gastos en el periodo de 0,46%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,10% 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 trimestre 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. Durante el trimestre ha realizado compras de bonos de CCAA y pagarés corporativos. Durante el primer trimestre del año, la renta variable española ha mostrado una fuerte corrección desde finales de enero en línea con las caídas en todas las bolsas mundiales. Dos han sido los factores que han motivado la corrección de las bolsas. Por un lado, la fuerte revalorización acumulada en el mes de enero de la renta variable mundial, con retornos muy superiores a los promedios históricos, y por otro, el mercado ha cotizado que la Reserva Federal realizará un mayor número de subidas de tipos en 2018 dada la buena coyuntura macroeconómica. Las compañías inmobiliarias, utilities o bancos han sido los sectores con un mejor comportamiento frente a compañías más defensivas del sector distribución, que han mostrado mayores pérdidas. 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 Liberbank y Bankia. Por otro lado, ha reducido su exposición al sector de telecomunicaciones con la venta de Cellnex. Por último, el Fondo reorganiza su exposición al sector de construcción con la reducción de peso de Acciona y la compra de ACS. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Gestamp, Almirall y Siemens Gamesa que han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Agregadamente, la cartera prima los sectores financiero, distribución, industrial y energético, en detrimento de los sectores eléctrico, alimentación y tecnológico. A lo largo del trimestre, 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 trimestre por encima del 100% de su patrimonio. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre 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 trimestre una volatilidad del 1,66% frente a la volatilidad del 0,16% 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: BANCO SANTANDER SA 23-mar-18 Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración, SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE 23-mar-18 Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración, LIBERBANK SA 22-mar-18 Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 15-mar-18 Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración. A cierre del período, un 0,38% 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	%
ES0000101586 - BO.COMUNIDAD MADRID 2,875% VT.06/04/2019	EUR	1.651	8,52	1.654	7,96
ES0000093361 - OB.COMUNIDAD CANARIA 4,929% VT.09/03/20	EUR	438	2,26	0	0,00
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	2.198	11,35	2.197	10,57
ES0000090714 - OB.JUNTA ANDALUCIA 4,85% VT.17/03/2020	EUR	606	3,13	0	0,00
ES0001352303 - OB.XUNTA DE GALICIA 4,805% VT.26/03/2020	EUR	342	1,77	341	1,64
ES0500090707 - PG.JUNTA DE ANDALUCIA VT.23/02/2018	EUR	0	0,00	372	1,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.237	27,03	4.565	21,96
ES03138602S5 - BO.BANCO SABADELL 0,3% VT.29/06/2018	EUR	400	2,07	399	1,92
ES0313307003 - BO.BANKIA 3,5% VT.17/01/2019	EUR	528	2,73	528	2,54
ES03136793B0 - BO.BANKINTER 1,75% VT.10/6/19	EUR	517	2,67	517	2,49
ES0378641205 - BO.FADE AVAL EST 0,85% VT.17/09/2019	EUR	819	4,23	819	3,94
ES0413307119 - CE.BANKIA 0,875% VT.21/01/2021	EUR	410	2,12	409	1,97
ES0211845203 - OB.ABERTIS 4,375% VT.30/03/2020	EUR	560	2,89	561	2,70
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	595	3,08	592	2,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.833	19,79	3.829	18,41
ES05118450M1 - PG.ABERTIS VT.20/09/2018	EUR	700	3,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		700	3,61	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.770	50,42	8.394	40,38
TOTAL RENTA FIJA		9.770	50,42	8.394	40,38
ES0132105018 - AC.ACERINOX	EUR	71	0,37	75	0,36
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	48	0,25	0	0,00
ES0157097017 - AC.ALMIRALL SA	EUR	48	0,25	42	0,20
ES0105022000 - AC.APPLUS SERVICES SA	EUR	38	0,20	41	0,20
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	161	0,83	178	0,86
ES0113860A34 - AC.BANCO DE SABADELL	EUR	119	0,62	119	0,57
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	304	1,57	315	1,52
ES0113307062 - AC.BANKIA, S.A.	EUR	44	0,23	0	0,00
ES0140609019 - AC.CAIXABANK	EUR	98	0,51	99	0,48
ES0105066007 - AC.CELLNEX TELECOM SA	EUR	0	0,00	39	0,19
ES0121975009 - AC.CONST.Y AUXILIARES DE FERROC.	EUR	23	0,12	51	0,25
ES0105223004 - AC.GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	68	0,35	71	0,35
ES0125220311 - AC.GRUPO ACCIONA	EUR	53	0,27	90	0,44
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	101	0,52	78	0,38
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	56	0,29	58	0,28
ES0168675090 - AC.LIBERBANK SA	EUR	50	0,26	30	0,15
ES0176252718 - AC.MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	26	0,14	53	0,26
ES0105025003 - AC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	0	0,00	18	0,09
ES0161560018 - AC.NH HOTEL GROUP SA	EUR	50	0,26	47	0,23
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	101	0,52	100	0,48
ES0182870214 - AC.SACYR SA	EUR	62	0,32	66	0,32
ES0143416115 - AC.SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	76	0,40	67	0,32
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	140	0,73	142	0,69
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL SA AMP DIC.17	EUR	0	0,00	2	0,01
TOTAL RV COTIZADA		1.747	9,01	1.791	8,63
TOTAL RENTA VARIABLE		1.747	9,02	1.791	8,62
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-03-02	EUR	0	0,00	1.000	4,81
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-04	EUR	900	4,64	900	4,33
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-17	EUR	500	2,58	500	2,41
TOTAL DEPÓSITOS		1.400	7,22	2.400	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.918	66,66	12.586	60,54
XS1016720853 - BO.BBVA SENIOR FIN 2,375% VT.22/01/2019	EUR	520	2,69	520	2,50
XS1590041478 - BO.ICO AVAL EST 0,05% VT.30/07/2020	EUR	755	3,90	753	3,62
XS0969350999 - BO.MADRILEÑA RED GAS 3,779% VT.11/09/18	EUR	596	3,08	597	2,87
XS0904823431 - BO.PROSEGUR CIA SEG 2,75% VT.02/04/2018	EUR	0	0,00	511	2,46
XS1334225361 - BO.REPSOL INTL FIN. 2,125% VT.16/12/2020	EUR	318	1,64	318	1,53
XS1385935769 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,75% VT.03/04/19	EUR	506	2,61	506	2,43
XS1505554698 - BO.TELEFONICA EM 0,318% VT.17/10/2020	EUR	503	2,60	503	2,42
XS0436928872 - OB.GAS NATURAL CAP 6,375% VT.09/07/2019	EUR	0	0,00	569	2,74
XS0981438582 - OB.GAS NATURAL FENOSA 3,5% VT.15/04/21	EUR	0	0,00	332	1,60
XS0494868630 - OB.IBERDROLA FINANZAS 4,125% VT.23/03/20	EUR	558	2,88	558	2,69
XS0879869187 - OB.IBERDROLA INTL 3,5% VT.01/02/2021	EUR	331	1,71	331	1,59
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	543	2,80	542	2,61
XS0877984459 - OB.SANTANDER INTL DEBT 4% VT.24/01/20	EUR	554	2,86	553	2,66
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	336	1,74	336	1,62
XS0462999573 - OB.TELEFONICA EM 4,693% VT.11/11/2019	EUR	567	2,93	568	2,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.092	31,44	7.502	36,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.092	31,44	7.502	36,09
TOTAL RENTA FIJA		6.092	31,44	7.502	36,09
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	70	0,36	74	0,36
TOTAL RV COTIZADA		70	0,36	74	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE		70	0,36	74	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.162	31,80	7.576	36,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.081	98,46	20.162	96,98

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.