

SABADELL GARANTIA EXTRA 14, FI

Nº Registro CNMV: 3814

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

Calle Sena, 12 - 08174 Sant Cugat del Vallès. Teléfono: 902.323.555

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/04/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

Descripción general

Política de inversión: Su gestión está encaminada a la consecución de un objetivo concreto de rentabilidad sobre la inversión inicial a 16 de agosto de 2012, a obtener el 31 de enero de 2017, establecido en un porcentaje fijo de revalorización del +15% acumulado y una revalorización variable calculada como el mayor entre: un +37,5% de la revalorización de la media aritmética de las observaciones mensuales del índice EURO STOXX 50 (Eur Price) y una revalorización acumulada del +2,375%. Para el cálculo de la revalorización de la media de las observaciones mensuales del índice de referencia, se tomará como valor inicial el máximo valor de cierre del índice entre el 17 de agosto de 2012 y el 17 de septiembre de 2012, ambos incluidos, y como valor final la media de los valores de cierre de los días 20 de cada mes, o siguiente día hábil, desde septiembre de 2012 hasta enero de 2017, ambos inclusive. La TAE mínima garantizada para las participaciones suscritas el 16 de agosto de 2012 y mantenidas hasta el 31 de enero de 2017 es de +3,65%. Esta rentabilidad está garantizada al Fondo por Banco de Sabadell, S.A.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

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

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.620.567,72	2.663.860,02
Nº de Partícipes	897	1.377
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	19.846	12,2466
2016	32.577	12,2294
2015	33.080	12,4181
2014	35.718	12,3005

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,14	0,14	-0,05	-0,11	-0,23	-1,52	0,96	4,16	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	16-01-2017	-0,01	16-01-2017	-0,89	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,21	31-01-2017	0,21	31-01-2017	0,71	22-06-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,92	0,92	1,52	1,97	2,87	1,52	3,56	3,43	
Ibex-35	21,70	21,70	25,83	26,79	28,43	25,83	21,75	18,41	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,34	0,33	0,32	0,34	0,29	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,51	1,37	

(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.

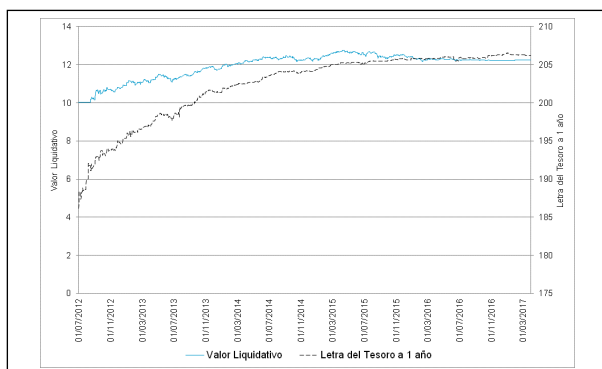
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,32	0,32	0,31	1,27	1,27	1,60	2,26

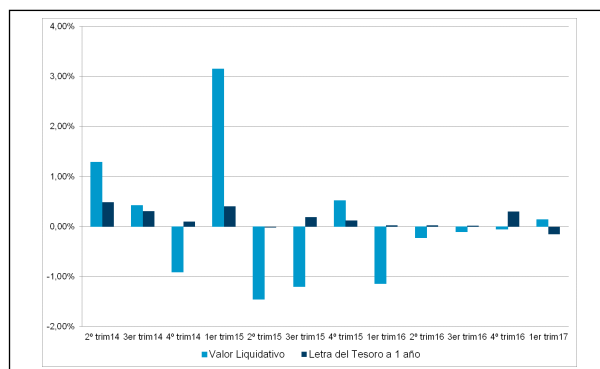
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



29/06/2012 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.255.355	135.458	0,04
Renta Fija Internacional	353.629	56.885	0,41
Renta Fija Mixta Euro	88.488	1.775	1,16
Renta Fija Mixta Internacional	871.108	21.906	0,74
Renta Variable Mixta Euro	16.107	792	5,74
Renta Variable Mixta Internacional	198.975	20.743	2,94
Renta Variable Euro	534.327	47.705	8,32
Renta Variable Internacional	742.562	124.621	5,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	697.378	23.074	-0,32
Garantizado de Rendimiento Variable	3.245.364	114.902	0,13
De Garantía Parcial	81.004	995	4,43
Retorno Absoluto	126.991	19.073	0,40
Global	3.032.222	74.733	1,38
Total fondos	14.243.510	642.662	1,04

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	26.474	81,27
* Cartera interior	0	0,00	24.848	76,27
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1.626	4,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.853	100,04	7.863	24,14
(+/-) RESTO	-7	-0,04	-1.760	-5,40
TOTAL PATRIMONIO	19.846	100,00 %	32.577	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	32.577	32.595	32.577	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-46,61	0,00	-46,61	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,17	-0,05	0,17	-361,32
(+) Rendimientos de gestión	0,29	0,26	0,29	-6,81
+ Intereses	2,66	0,52	2,66	332,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,66	-0,57	-2,66	291,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	0,32	0,30	-21,24
± 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	-0,13	-0,32	-0,13	-66,79
- Comisión de gestión	-0,12	-0,30	-0,12	-67,30
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	-67,30
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- 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)	19.846	32.577	19.846	

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	0	0,00	23.075	70,83
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	23.075	70,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	23.075	70,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	23.075	70,83

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

NO APLICABLE

3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

"La Sociedad Gestora ha acordado eliminar la comisión de gestión de SABADELL GARANTÍA EXTRA 14, F.I. a partir del 31 de enero de 2017, inclusive. Asimismo se ha acordado eliminar la comisión de depositaria del Fondo a partir de la

misma fecha."La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL GARANTIA EXTRA 14, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3814), SABADELL GARANTIA FIJA 15, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2790), por SABADELL GARANTÍA EXTRA 27, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5124).

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los eventos políticos han sido uno de los principales focos de atención en los mercados financieros en el trimestre. Reino Unido ha invocado de manera oficial el Artículo 50 para su salida de la Unión Europea (UE). El ejecutivo británico ha reconocido la imposibilidad de acceder al mercado único sin aceptar las cuatro libertades de circulación (personas, bienes, servicios y capital) y expone su voluntad de cumplir las obligaciones como miembro saliente de la UE y de minimizar la incertidumbre. Por otra parte, en las elecciones generales de Países Bajos, los euroescépticos han sido derrotados y en Francia, Macron, de carácter liberal y europeísta, se ha consolidado como principal candidato para vencer en las elecciones presidenciales. En Estados Unidos, Trump se ha enfrentado a las primeras dificultades, como la falta de apoyo de varios congresistas republicanos a los cambios que pretendía implementar en el Obamacare (ley sanitaria). Respecto a la política exterior, la nueva administración estadounidense ha ido suavizando su discurso de política comercial y las

relaciones internacionales. Los datos de actividad de la zona euro, tienen en general un tono positivo, especialmente los indicadores de sentimiento económico, que se han situado en máximos desde 2011. En Estados Unidos, la fortaleza de los índices de confianza de los agentes desde la llegada de Trump todavía no se ha trasladado a los datos de actividad. La inflación ha estado influida por el efecto base de los precios de la energía. En la zona euro ha repuntado los dos primeros meses hasta el 2% interanual y posteriormente se ha moderado hasta el 1,5%. En Estados Unidos, la inflación también ha aumentado hasta niveles máximos desde 2012.

La Reserva Federal (Fed) ha subido los tipos de interés de referencia en marzo, hasta el 0,75%-1%, influida por una evolución económica en línea con sus expectativas. El Banco Central Europeo (BCE) ha empezado a preparar al mercado para un futuro cambio de orientación de su política monetaria.

La rentabilidad de la deuda pública de Alemania ha acabado en niveles más elevados que el anterior. La mayor inflación en la primera parte del trimestre, el endurecimiento del discurso del BCE en su reunión de marzo y la reducción de la incertidumbre política han presionado al alza la rentabilidad. Por el contrario, la modulación del discurso del BCE ha sido un lastre para la rentabilidad de la deuda pública de Alemania. En Estados Unidos, la rentabilidad de su deuda soberana ha cerrado el trimestre algo por debajo del anterior. Inicialmente, la mayor la inflación y el aumento de las expectativas del mercado de una subida de tipos de la Fed en marzo han provocado el repunte. En sentido contrario, el tono de la Fed más cauto de lo esperado por el mercado y el revés de Trump relacionado con el Obamacare han presionado a la baja la rentabilidad. Por otra parte, la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's ha mejorado la perspectiva sobre el rating de la deuda pública de España (BBB+) a positiva. El euro se ha apreciado un 2% frente al dólar en el último trimestre, hasta 1,07 USD/EUR, principalmente por el tono más agresivo del BCE en su reunión de marzo y la reducción del riesgo político en la zona euro. De igual forma, el euro se ha apreciado ligeramente contra la libra esterlina (+0,9%), cotizando en 0,86 GBP/EUR. La activación del Artículo 50 de desconexión de la UE no ha tenido un impacto relevante. Por su parte, el dólar se ha depreciado en su cruce frente al yen en torno a un 6%, hasta 111 JPY/USD. El movimiento ha estado influido por el discurso de la Fed, más cauto de lo esperado por el mercado. Los mercados emergentes tienen en general un inicio de año favorable, soportados por la mayor tranquilidad respecto a la evolución de la actividad en China, la postura menos agresiva del discurso de Trump, la depreciación del dólar y el mantenimiento del precio del petróleo en niveles relativamente elevados. Todo esto en un contexto global de favorable dinámica de los indicadores de confianza. La subida de tipos por parte de la Fed en la reunión de marzo apenas ha impactado negativamente sobre los mercados emergentes. En China, la salida de capitales se ha frenado y las reservas internacionales del país han aumentado, por primera vez en ocho meses. En este contexto, el banco central de China ha incrementado los tipos de interés a los que otorga financiación a corto y medio plazo, con el objetivo de reducir los riesgos financieros de la economía. En Brasil y Rusia lo peor en términos de deterioro económico parece que ha quedado atrás. Esto, junto con la destacada moderación de la inflación, ha permitido a sus respectivos bancos centrales reducir el tipo de interés. Las agencias de rating han tomado acciones positivas sobre la perspectiva de países como Brasil, Rusia o Colombia. En México, se ha revertido la fuerte depreciación del peso mexicano tras la victoria de Trump, una vez se ha suavizado el discurso de la administración estadounidense respecto a las relaciones económicas con su vecino del sur. Así, el banco central de México ha podido moderar el ritmo de subidas del tipo oficial.

Las bolsas han cerrado el trimestre con ganancias, excepto el índice japonés NIKKEI 300 que ha retrocedido un -0,89%, aunque en euros se ha revalorizado un +2,40%. En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 ha marcado niveles máximos históricos cerca de los 2.400 puntos, terminando con una subida en euros superior al +4%. Destacan las revalorizaciones de las acciones de las compañías de tecnología, de consumo discrecional y farmacéuticas. Por el contrario, las que peor comportamiento han tenido han sido las de energía, telecomunicaciones y entidades financieras. Los índices selectivos europeos también se han revalorizado en el trimestre, destacando el IBEX 35 español, que ha subido cerca de un +12% y se ha situado cerca de los 10.500 puntos. Las acciones europeas con mejor comportamiento han sido las de los sectores de tecnología, materiales de construcción y servicios financieros. Entre los países emergentes, el índice de la bolsa de México se ha revalorizado en euros un +15,34% y el Bovespa brasileño cerca del +11%. El índice chino Shanghai SE Composite ha subido un +3,30%. Por el contrario, la bolsa rusa ha cerrado el trimestre con caídas. En Estados Unidos, la economía previsiblemente crecerá por encima de lo registrado en 2016. El gasto público mostrará un mayor dinamismo y la inversión en el sector energético y en sus auxiliares dejará de ser un lastre. La inflación se deslizará al alza. El índice general se dirigirá y superará temporalmente los niveles de la inflación subyacente en la primera parte del año. La zona euro crecerá a un ritmo similar al de 2016. Este crecimiento estará liderado por la

demanda interna. La inflación repuntará en el conjunto del año, influida por el efecto base del precio del petróleo, aunque por debajo del objetivo del BCE del 2% en el conjunto del año, y el componente subyacente no tendrá una clara tendencia al alza. Las diferentes citas electorales (Francia y Alemania), así como el proceso de negociación del Brexit, supondrán un importante foco de atención.

Las bolsas estarán atentas, en los próximos meses, a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales y a la campaña de publicación de los resultados empresariales del primer trimestre, que comienza a mediados del mes de abril.

El patrimonio baja desde 32.577.375,62 euros hasta 19.846.375,95 euros, es decir un 39,08%. El número de partícipes baja desde 1.377 unidades hasta 897 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 0,14% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,13% 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.

Las IIC gestionadas no soportan comisiones de intermediación que incorporen la prestación del servicio de análisis financiero sobre las inversiones.

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.

Hasta el 31 de enero de 2017, fecha de vencimiento de la garantía, la cartera del Fondo permaneció sin cambios significativos en su estructura a lo largo del trimestre, manteniendo un elevado porcentaje en deuda pública española, lo que aseguró el 115% de la inversión inicial del partícipe, y una opción no cotizada en mercados organizados, que aseguró la rentabilidad vinculada a la evolución del índice bursátil de referencia. Desde esa fecha y hasta el final del trimestre, el Fondo ha estado invertido en una cuenta corriente remunerada con BANCO DE SABADELL, S.A.

La inversión en depósitos y en activos emitidos por el grupo emisor de BANCO DE SABADELL, S.A. ha superado el 20% del patrimonio de forma sobrevenida, situándose a cierre del período en un 100% y encontrándose dicho exceso dentro de los plazos de regularización establecidos en la normativa aplicable.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011918 - STRIP CUPON ESPAÑA VT.31/01/2017	EUR	0	0,00	20.217	62,06
ES00000120M2 - STRIP PRINCIPAL ESPAÑA VT.31/01/2017	EUR	0	0,00	2.858	8,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	23.075	70,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	23.075	70,83
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	23.075	70,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	23.075	70,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	23.075	70,83

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.