

SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

Auditor: Deloitte, 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: 09/12/2003

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 denominados en euros, con una presencia activa en acciones de compañías que superen los criterios éticos, principalmente cotizadas en las bolsas europeas y 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 20% 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. 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,27	-0,53	-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	7.521,33	6.085,24	344	238	EUR			0	NO
CARTERA	2.554,06	3.111,04	12	16	EUR			0	NO
EMPRESA	4.410,85	729,33	10	2	EUR			0	NO
PLUS	60.928,32	61.336,86	417	412	EUR			0	NO
PREMIER	17.550,71	7.912,62	14	6	EUR			0	NO
PYME	385,34	132,88	12	6	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	10.070	8.262		
CARTERA	EUR	3.444	4.230		
EMPRESA	EUR	5.948	993		
PLUS	EUR	82.152	83.499		
PREMIER	EUR	23.691	10.776		
PYME	EUR	517	181		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	1.338,8034	1.357,7292		
CARTERA	EUR	1.348,2963	1.359,5806		
EMPRESA	EUR	1.348,3846	1.361,3563		
PLUS	EUR	1.348,3434	1.361,3168		
PREMIER	EUR	1.349,8589	1.361,9156		
PYME	EUR	1.342,5464	1.359,1638		

(*)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	0,92	0,00	0,92	0,92	0,00	0,92	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,39	0,03	-1,42	-0,95					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	29-05-2018	-0,71	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	05-04-2018	0,53	07-02-2018		

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

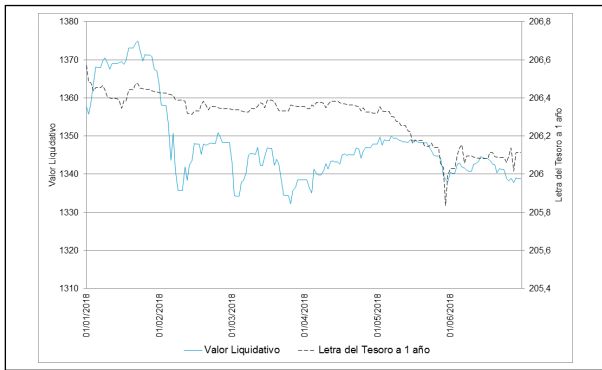
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,49	0,48	0,49					

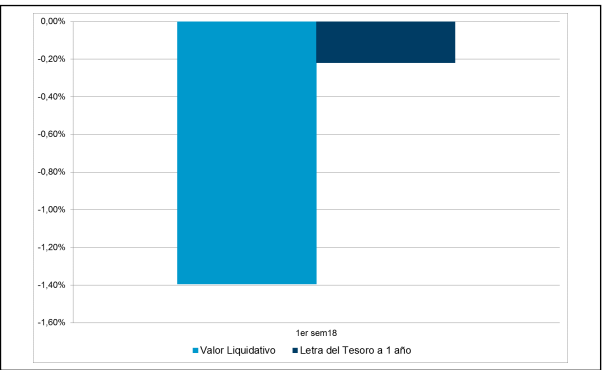
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,83	0,31	-1,14	-0,84					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	29-05-2018	-0,71	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	05-04-2018	0,54	07-02-2018		

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

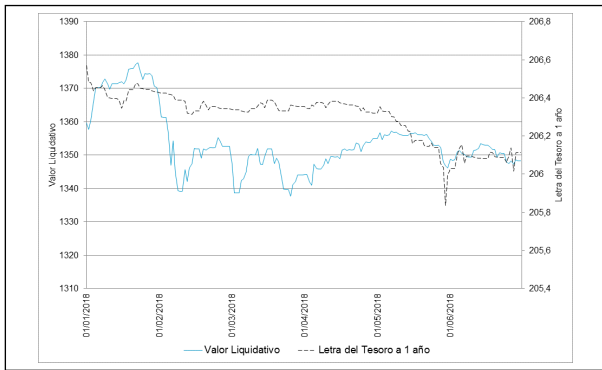
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,20	0,05					

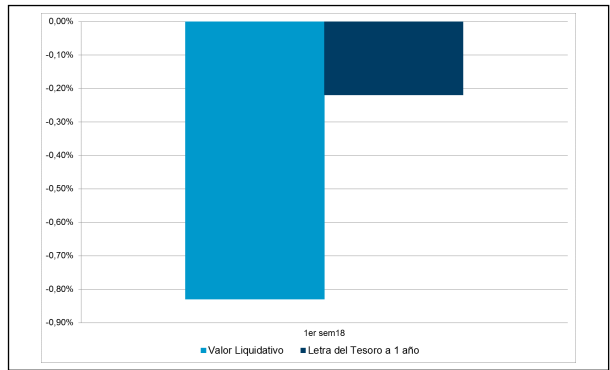
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,95	0,25	-1,20	-0,73					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	29-05-2018	-0,71	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	05-04-2018	0,53	07-02-2018		

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

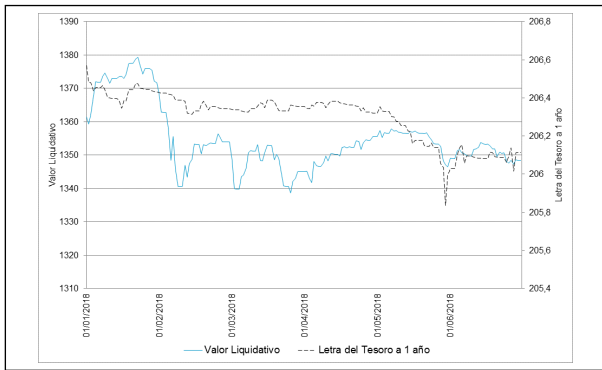
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

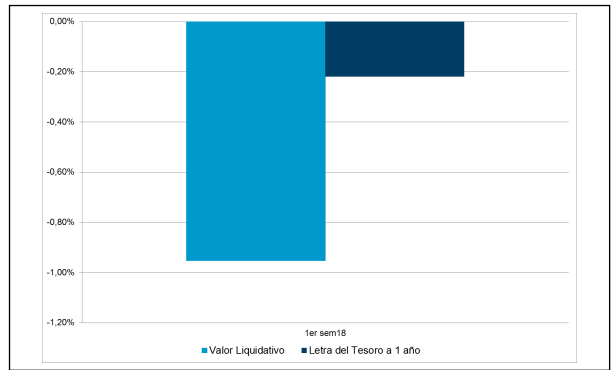
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



15/09/2017 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,95	0,25	-1,20	-0,73					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	29-05-2018	-0,71	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	05-04-2018	0,53	07-02-2018		

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

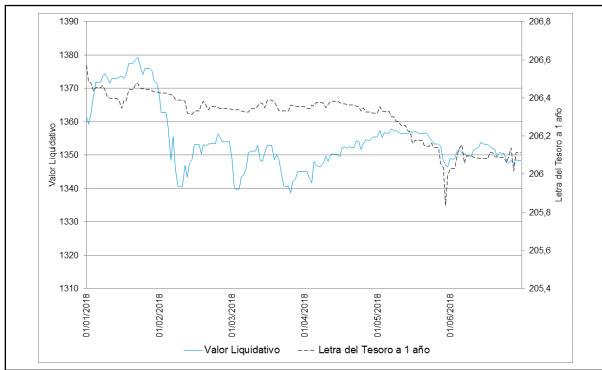
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,26	0,27					

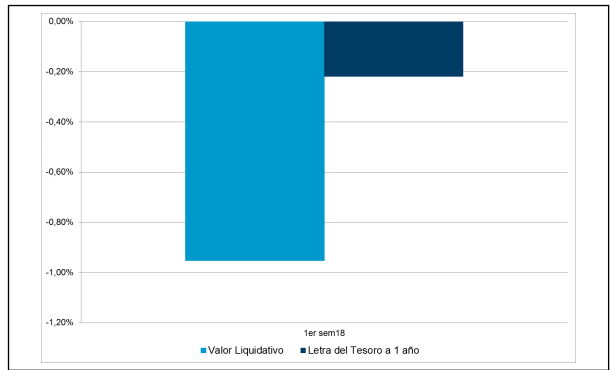
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,89	0,29	-1,17	-0,69					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	29-05-2018	-0,71	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	05-04-2018	0,54	07-02-2018		

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

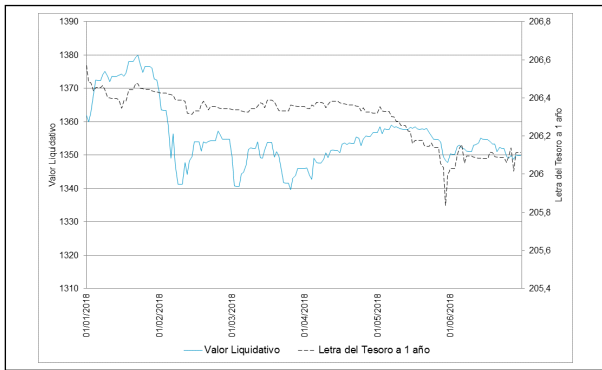
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,22	0,23					

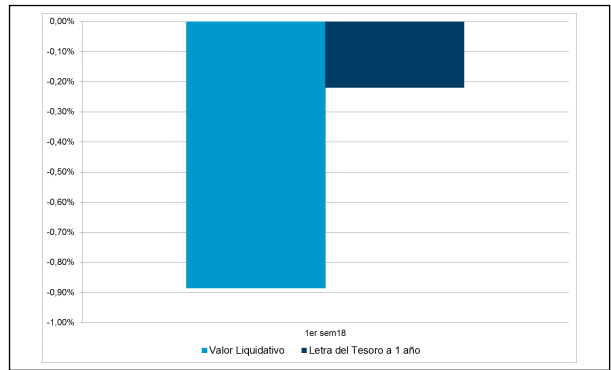
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



15/09/2017 "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,22	0,11	-1,34	-0,87					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	29-05-2018	-0,71	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	05-04-2018	0,53	07-02-2018		

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

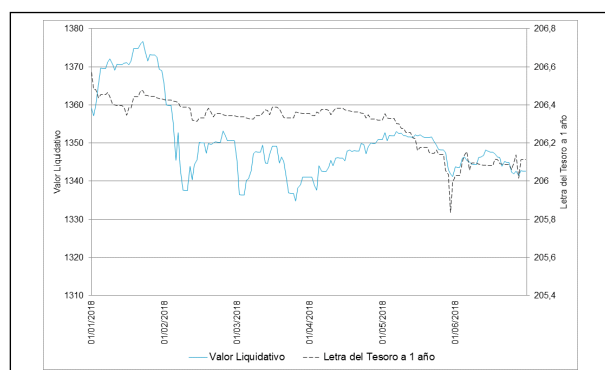
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,40					

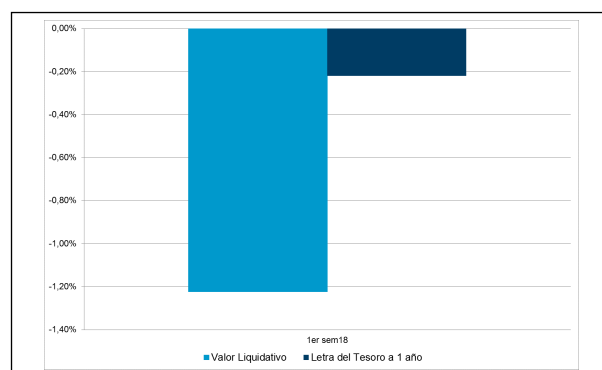
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "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	3.968.044	129.012	-0,36
Renta Fija Internacional	321.713	51.156	-1,50
Renta Fija Mixta Euro	133.828	1.747	-0,94
Renta Fija Mixta Internacional	756.551	18.006	-0,57
Renta Variable Mixta Euro	13.342	671	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	195.738	19.781	-0,96
Renta Variable Euro	793.320	56.279	-3,78
Renta Variable Internacional	861.411	140.310	-2,83
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	443.009	13.685	0,40
Garantizado de Rendimiento Variable	3.343.712	117.226	-0,33
De Garantía Parcial	22.236	276	-0,98
Retorno Absoluto	170.333	19.658	-0,97
Global	5.596.662	119.604	-1,15
Total fondos	16.619.899	687.411	-0,94

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	104.919	83,39	93.984	87,07
* Cartera interior	80.895	64,29	72.476	67,14
* Cartera exterior	24.665	19,60	21.866	20,26
* Intereses de la cartera de inversión	-641	-0,51	-358	-0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.076	16,75	12.889	11,94
(+/-) RESTO	-174	-0,14	1.068	0,99
TOTAL PATRIMONIO	125.821	100,00 %	107.941	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)	107.941	96.020	107.941	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,66	11,47	16,66	56,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,98	-0,17	-0,98	510,24
(+) Rendimientos de gestión	-0,42	0,37	-0,42	-225,30
+ Intereses	-0,05	0,01	-0,05	-461,32
+ Dividendos	0,31	0,07	0,31	360,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,00	0,06	3.457,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,70	0,52	-0,70	-245,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,25	-0,06	-75,12
± 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	0,01	0,00	-16,41
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,54	-0,56	11,50
- Comisión de gestión	-0,49	-0,49	-0,49	9,12
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	8,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	330,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	125.821	107.941	125.821	

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

3. Inversiones financieras

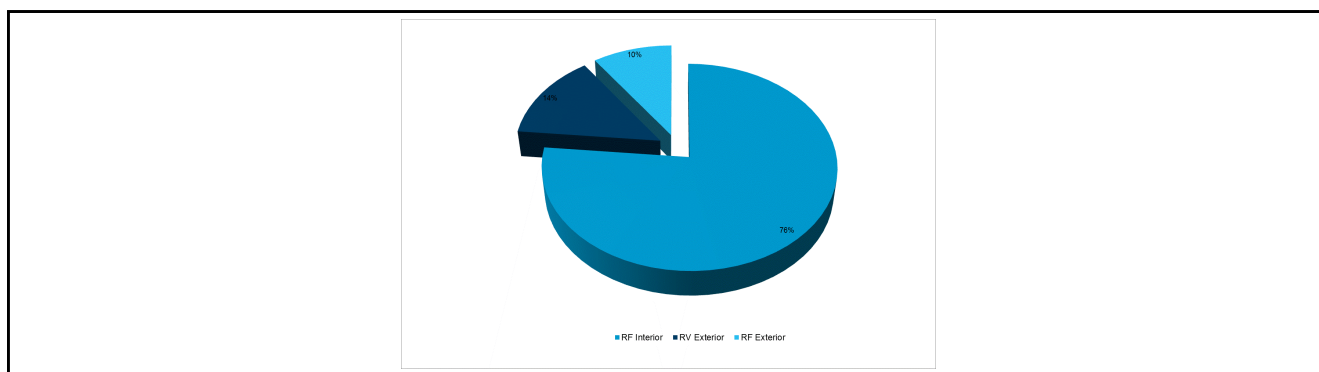
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	80.537	64,01	71.581	66,32
TOTAL RENTA FIJA	80.537	64,01	71.581	66,32
TOTAL RV COTIZADA	358	0,28	893	0,83
TOTAL RENTA VARIABLE	358	0,28	893	0,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	80.896	64,29	72.475	67,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.224	8,13	7.186	6,66
TOTAL RENTA FIJA	10.224	8,13	7.186	6,66
TOTAL RV COTIZADA	14.466	11,48	14.721	13,61
TOTAL RENTA VARIABLE	14.466	11,50	14.721	13,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.691	19,63	21.908	20,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	105.587	83,92	94.384	87,44

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BO.ESPAÑA 1,15% VT.30/07/2020	C/ BO.ESPAÑA 1,15% VT.30/07/2020	2.058	Inversión
BO.ESPAÑA 1,40% VT.31/01/2020	C/ BO.ESPAÑA 1,40% VT.31/01/2020	2.054	Inversión
OB.ESPAÑA 4,00% VT.30/04/2020	C/ OB.ESPAÑA 4,00% VT.30/04/2020	2.155	Inversión
Total subyacente renta fija		6267	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/09/18	2.323	Inversión
Total subyacente renta variable		2323	
TOTAL OBLIGACIONES		8590	

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

27.06.2018 El Comité Ético de SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, F.I. ha acordado que el importe a ceder por SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal a causas solidarias correspondiente a la parte de la comisión de gestión devengada en el Fondo desde el 14 de junio de 2018 hasta que se realice una nueva designación de beneficiarios, se atribuirá a las entidades y en los porcentajes que a continuación se indican: 13,3% - Caritas Española; 8,4% - Manos Unidas; 2,7%- Caritas Diocesana de Zaragoza; 2,7% - Asociación Nuevo Futuro; 2,7% - Orden Hospitalaria de San Juan de Dios - Hospital Infantil San Rafael; 2,7% - Fundación Tomillo; 2,7% - Fundación San Bernardo; 2,7% - Casal dels Infants per L'Acció Social als Barris; 2,7% - Comunidad de Adoratrices de Córdoba; 2,7% - Lares Asociación: Unión de Residencias y Servicios Sector Solidario; 2,7% - Aspanaes; 2,7% - Fundación Prodis; 2,7% - Asociación Valenciana de Caridad- Casa Caridad; 2,7% - Fundación Amigos de los Mayores; 2,7% - Astrapace; 2,7% - Hijas de la Caridad San Vicente de Paul Comedor Benéfico; 2,7% - Asociación para la Solidaridad; 2,7% - Fundación Boscana; 2,7% - Asociación para la lucha contra la leucemia de la Comunidad Valenciana-Asleuval; 2,7% - Asociación de Esclerosis Múltiple de Navarra; 2,7% - Fundación Acción Franciscana; 2,7% - Asociación de Esclerosis Múltiple de Toledo-ADEMTO; 2,7% - Fundación Síndrome de Down de Madrid; ; 2,7% - Fundación Benito Menni; 2,7% - Ayuda a la Iglesia Necesitada - ACN España; 2,7% - Cesal; 2,7% - Fundación Alboan; 2,7% - Itwillbe; 2,7% - Fundación Ad Gentes; 2,7% - Hermanas de la Virgen María del Monte Carmelo; 2,7% - Congregación de los Sagrados Corazones - Provincia Ibérica.

13.04.2018 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2871), al objeto de, entre otros, elevar el porcentaje de comisión cedido a entidades no gubernamentales de la clase PLUS.

17.01.2018 SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha acordado modificar la parte de la comisión de gestión de la clase de participación Plus que cederá a causas solidarias incrementándola hasta el 0,35% sobre el patrimonio, con efectos desde la primera fecha de registro de la referida clase de participación Plus.

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.

03.01.2018 Atendiendo a lo previsto en la nueva regulación sobre mercados de instrumentos financieros (las Directivas europeas conocidas como MiFID II* y su normativa de desarrollo), así como a las nuevas exigencias de transparencia y protección del inversor, a partir del 3 de enero de 2018, el Fondo ha pasado a sujetarse a todos los límites de la Directiva 2009/65/CE (UCITS).* Directiva (UE) N° 2014/65, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, y Directiva (UE) N° 2016/1034, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 23 de junio de 2016, que modifica la anterior Directiva.

--

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

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 7.639,63 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

El contexto político centra la atención de los inversores internacionales durante el primer semestre del año. Tras una crisis institucional, en Italia se ha formado un gobierno de coalición entre el Movimiento 5 Estrellas y la Liga. Ambas formaciones han propuesto medidas presupuestarias de carácter expansivo y una renegociación de las normas fiscales exigidas por Europa. En España, el líder del PSOE, Pedro Sánchez, ha ganado la moción de censura presentada al gobierno del PP. Las negociaciones sobre el Acuerdo de Salida entre Reino Unido y la Unión Europea permanecen bloqueadas, por sobre cómo evitar una frontera física en Irlanda tras el Brexit. En el ámbito comercial, aumenta la adopción de medidas proteccionistas por parte de Estados Unidos. Tras la imposición de aranceles sobre el acero y el aluminio, Trump ha anunciado otros específicos para productos estratégicos de China, además de futuras restricciones sobre las inversiones de este país en tecnología estadounidense. Por otra parte, Europa ha dado luz verde a la reestructuración de la deuda

pública griega en manos oficiales, a través de una extensión de vencimientos y un aumento del periodo de carencia en el pago de intereses y principal. En relación con los datos macroeconómicos, la actividad de la zona euro se ha moderado, influida en parte por motivos puntuales como el mal tiempo. La inflación ha repuntado, situándose en torno al objetivo del banco central, afectada por el incremento del precio del petróleo. La economía de Estados Unidos tiene una dinámica muy favorable y la inflación se ha situado alrededor del objetivo de la Reserva Federal. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas siguen dando pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. La Reserva Federal de Estados Unidos ha aumentado el tipo de interés de referencia en marzo y junio, hasta el rango entre el 1,75% y el 2%, y prevé que el tipo oficial se situará por encima de la neutralidad a finales de 2019. El Banco Central Europeo ha indicado en su reunión de junio que finalizará su programa de compra de activos en diciembre de este año. En todo caso, muestra un tono acomodaticio e indica que no subirá tipos al menos hasta después del verano de 2019. Los mercados financieros han comenzado el año manteniendo el buen tono de la segunda mitad de 2017 y los activos de riesgo han tenido una evolución favorable. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Alemania y Estados Unidos han repuntado de manera notable, soportadas por la actividad, la aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos y el aumento del precio del petróleo, que ha alcanzado niveles que no se observaban desde la última parte del año 2014, entre otros factores. A finales de febrero, los mercados han abandonado el estado de complacencia y la rentabilidad de la deuda pública alemana retrocedió, deshaciendo el repunte. Esto ha estado motivado por la crisis política italiana, las tensiones comerciales a nivel global, el tono acomodaticio del Banco Central Europeo y las sorpresas negativas relacionadas con la actividad en la zona euro. En Estados Unidos, sin embargo, las rentabilidades no cedieron, apoyadas por los efectos económicos de la política fiscal expansiva. Las primas de riesgo de los países de la periferia europea tienen un buen comportamiento durante buena parte del semestre, alcanzando en algunos casos niveles mínimos desde finales de 2010 debido a las mejoras de rating de algunos de estos países. Sin embargo, las tensiones políticas de Italia han provocado un importante incremento de los diferenciales, especialmente en el país trasalpino. El euro se ha depreciado frente al dólar en la primera mitad del ejercicio, aunque con una elevada volatilidad. Tras alcanzar niveles en torno a 1,25 USD/EUR, la mayor fortaleza de la actividad en Estados Unidos, la ampliación del diferencial de tipos de interés, el ruido político en Italia y la mayor aversión al riesgo, ante los crecientes temores a una guerra comercial, han apreciado al dólar hasta niveles mínimos de noviembre de 2017. La libra esterlina se mantiene relativamente estable en el rango 0,87-0,90 en su cruce con el euro. Además del Brexit, los movimientos de la libra se han visto especialmente determinados por las expectativas de tipos de interés generadas por el Banco de Inglaterra. Los mercados emergentes han registrado un mal comportamiento, afectados por la incertidumbre comercial a nivel global, el repunte de las rentabilidades en dólares, la apreciación del dólar y por idiosincrasias políticas en algunos países. Este contexto ha afectado especialmente a los países con mayores desequilibrios económicos, como Argentina y Turquía. Sus bancos centrales han tenido que aumentar el tipo de interés oficial significativamente para frenar las presiones depreciatorias sobre sus divisas. En Argentina, el desembolso de 15 mil millones de dólares, recibido de un programa de préstamo del FMI, no ha detenido el mal comportamiento de los mercados. La divisa mexicana ha cotizado especialmente este entorno, así como la incertidumbre política doméstica. En este sentido, la renegociación del NAFTA continúa sin cerrarse y el candidato de izquierdas para las elecciones mexicanas del mes de julio se ha posicionado como claro vencedor. La destacada depreciación del peso mexicano ha forzado al banco central de México a incrementar el tipo de interés oficial hasta el 7,75%. La incertidumbre política de cara a las elecciones de finales de año pasa a ser un factor dominante en Brasil, sumándose al deterioro de las perspectivas económicas debido a la huelga de transportistas en mayo. Ante la destacada depreciación del real, el banco central de Brasil se ha visto obligado a detener el ciclo de bajadas del tipo oficial en el 6,50% y a aumentar sus intervenciones en el mercado de divisas. En China, el proceso de desapalancamiento continúa avanzando sin causar daños destacados sobre la economía. Además, el banco central ha introducido medidas de laxitud monetaria y ha permitido una depreciación del yuan. En Colombia, la derecha ha vencido en las elecciones presidenciales, interpretándose como favorable en términos del rumbo futuro de las políticas económicas. La primera mitad del año se ha caracterizado por un incremento de la volatilidad de las bolsas. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +4,68%, destacando en positivo la evolución de las acciones de compañías de consumo no discrecional, tecnológicas y de energía. La mayoría de índices selectivos europeos han cerrado el semestre en negativo. El EURO STOXX ha caído un -2,23%, el STOXX Europe 50 un -4,24% y el IBEX 35 español un -4,19%. En Japón, el NIKKEI 300 ha retrocedido un -4,60%, aunque en euros apenas ha variado. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha perdido en euros un -1,13% y el Bovespa brasileño un -15,94%. El índice de bolsa rusa Russian RTS Index permanece plano, aunque en euros ha subido un

+2,93%, y el Shanghai SE Composite chino ha caído en euros un -12,93%. El crecimiento económico global se espera que siga siendo elevado, soportado por la laxitud fiscal en Estados Unidos, una política monetaria todavía expansiva en Europa y las medidas de estabilización que aplique China. Previsiblemente, Estados Unidos crecerá por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal. La adopción de medidas populistas es un apoyo para el crecimiento a corto plazo, pero a costa de generar mayores vulnerabilidades y desequilibrios a medio y largo plazo. En la zona euro, el crecimiento se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que han avanzado más en las reformas estructurales. Se espera que el consumo siga beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión estará soportada por una política monetaria todavía acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos. El patrimonio sube desde 107.940.518,67 euros hasta 125.821.342,93 euros, es decir un 16,57%. El número de partícipes sube desde 680 unidades hasta 809 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -1,39% para la clase base, un -0,83% para la clase cartera, un -0,95% para la clase empresa, un -0,95% para la clase plus, un -0,89% para la clase premier y un -1,22% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,98% para la clase base, un 0,41% para la clase cartera, un 0,53% para la clase empresa, un 0,54% para la clase plus, un 0,46% 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 10,15%. 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 semestre de 2018, el comportamiento del índice de referencia de deuda a largo plazo española ha sido extraordinario (+2,68%) aunque con una elevada volatilidad como consecuencia del ruido político generado tras la formación del nuevo gobierno en Italia. Durante este episodio de aversión al riesgo, el índice de deuda española llegó a caer hasta un 3% a causa del incremento en las primas de riesgo, que pasaron de 70 a 130 puntos básicos. A cierre del primer semestre, la prima de riesgo española se sitúa en torno a los 101 puntos básicos. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -1,39%, soportando unos gastos en el periodo de 0,98%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,22% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad 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 aumentó la duración financiera al inicio del semestre hasta situarla por encima de su nivel objetivo y la redujo a finales del periodo aunque ésta sigue estando por encima de su nivel objetivo. A pesar de finalizar el primer semestre en negativo, la bolsa europea ha recuperado en este segundo trimestre parte de las pérdidas del primer trimestre del año. El extraordinario comportamiento de las bolsas en el mes de enero junto a un

cambio en las expectativas del mercado, que pasó a cotizar un mayor número de subidas de tipos de interés en Estados Unidos, llevó a una fuerte corrección de las bolsas mundiales en el primer trimestre. Sin embargo, la confirmación de la buena evolución de la economía mundial y, por tanto, de unas expectativas de crecimiento de beneficios empresariales positivas (+9% en Europa) así como la depreciación del euro frente al dólar han permitido la recuperación de la bolsa europea, aunque sin alcanzar los niveles de principios de año. El riesgo político en Europa y la retórica proteccionista procedente de la administración Trump sobre la imposición de aranceles a las importaciones americanas han afectado a la renta variable en este segundo trimestre. Sectorialmente, bancos y automóviles han sido los que han mostrado un peor comportamiento, frente al sector de energía, que continúa apoyado por el fuerte repunte del precio del crudo. 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 el peso en el sector de salud, concretamente con las compras de Glaxosmithkline, Novartis y Astrazeneca. Por otro lado, el fondo ha reducido la exposición en el sector financiero, con la venta de BBVA, y en el sector construcción, con la venta de Saint Gobain. Agregadamente, la cartera de acciones prima los sectores de salud y financiero en detrimento de los sectores de eléctricas, energía y recursos básicos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono español a 10 años (Euro-Bono Futures) y futuros sobre el índice EURO STOXX50®. 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 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 BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 15-mar-18 Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración, TELEFONICA SA 7-jun-18 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	2.539	2,02	1.202	1,11
ES0000101545 - BO.COMUNIDAD MADRID 5,75% VT.01/02/2018	EUR	0	0,00	2.689	2,49
ES00000128A0 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.31/01/2019	EUR	5.643	4,49	6.459	5,98
ES00000128B8 - BO.ESPAÑA 0,75% VT.30/07/2021	EUR	3.091	2,46	2.055	1,90
ES00000127H7 - BO.ESPAÑA 1,15% VT.30/07/2020	EUR	8.286	6,59	8.268	7,66
ES00000126C0 - BO.ESPAÑA 1,40% VT.31/01/2020	EUR	7.296	5,80	5.232	4,85
ES00000124V5 - BO.ESPAÑA 2,75% VT.30/04/2019	EUR	13.257	10,54	13.268	12,29
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	1.831	1,46	0	0,00
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	0	0,00	1.169	1,08
ES00000122D7 - OB.ESPAÑA 4,00% VT.30/04/2020	EUR	7.457	5,93	5.273	4,89
ES00000121A5 - OB.ESPAÑA 4,10% VT.30/07/2018	EUR	2.077	1,65	7.278	6,74
ES00000121O6 - OB.ESPAÑA 4,30% VT.31/10/2019	EUR	10.634	8,45	5.793	5,37
ES00000122T3 - OB.ESPAÑA 4,85% VT.31/10/2020	EUR	8.129	6,46	2.510	2,33
ES00000123C7 - OB.ESPAÑA 5,90% VT.30/07/2026	EUR	0	0,00	4.518	4,19
ES0000106437 - OB.GOBIERNO VASCO 4,15% VT.28/10/2019	EUR	2.464	1,96	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		72.710	57,81	65.720	60,88
ES0378641205 - BO.FADE AVAL EST 0,85% VT.17/09/2019	EUR	2.141	1,70	1.026	0,95
ES0378641171 - BO.FADE AVAL EST 3,375% VT.17/03/2019	EUR	2.727	2,17	2.735	2,53
ES0378641155 - BO.FADE AVAL EST 3,875% VT.17/03/2018	EUR	0	0,00	1.399	1,30
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CA IV %VAR VT.22/02/18	EUR	0	0,00	699	0,65
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	2.958	2,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.827	6,22	5.861	5,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		80.537	64,01	71.581	66,32
TOTAL RENTA FIJA		80.537	64,01	71.581	66,32
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	0	0,00	493	0,46
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	358	0,28	399	0,37
TOTAL RV COTIZADA		358	0,28	893	0,83
TOTAL RENTA VARIABLE		358	0,28	893	0,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		80.896	64,29	72.475	67,15
XS1016720853 - BO.BBVA SENIOR FIN 2,375% VT.22/01/2019	EUR	0	0,00	317	0,29
XS1291175161 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,125% VT.15/09/2020	EUR	922	0,73	0	0,00
DE000A2AAL23 - BO.DAIMLER AG 0,5% VT.09/09/2019	EUR	907	0,72	0	0,00
XS1719154657 - BO.DIAGEO FI 0% VT.17/11/20 (C10/20)	EUR	900	0,72	0	0,00
XS1590041478 - BO.ICO AVAL EST 0,05% VT.30/07/2020	EUR	5.524	4,39	5.521	5,12
XS1385935769 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,75% VT.03/04/19	EUR	809	0,64	810	0,75
DE000A1TNK86 - OB.DAIMLER AG 2% VT.07/04/2020	EUR	622	0,49	0	0,00
XS0767977811 - OB.IBERDROLA INTL 4,25% VT.11/10/2018	EUR	536	0,43	537	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.224	8,12	7.186	6,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.224	8,13	7.186	6,66
TOTAL RENTA FIJA		10.224	8,13	7.186	6,66
NL0000009132 - AC.AKZO NOBEL	EUR	372	0,30	371	0,34
DE0008404005 - AC.ALLIANZ AG.	EUR	582	0,46	630	0,58
NL0010273215 - AC.ASMI HOLDING NV	EUR	566	0,45	484	0,45
GB0009895292 - AC.ASTRAZENECA (GBP)	GBP	252	0,20	0	0,00
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	281	0,22	331	0,31
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	529	0,42	620	0,57
DE000BAS1111 - AC.BASF SE	EUR	300	0,24	336	0,31
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	178	0,14	199	0,18
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	443	0,35	380	0,35
CH0012138530 - AC.CREDIT SUISSE (CHF)	CHF	201	0,16	232	0,22
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	404	0,32	519	0,48
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	203	0,16	289	0,27
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	558	0,44	556	0,52
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	483	0,38	0	0,00
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	495	0,39	500	0,46
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	530	0,42	658	0,61
IT0000072618 - AC.INTESA SANPAOLO	EUR	496	0,39	552	0,51
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	215	0,17	192	0,18
NL0000009827 - AC.KONINKLIJKE DSM NV	EUR	610	0,48	564	0,52
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	544	0,43	471	0,44
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	114	0,09	143	0,13
DE0006483001 - AC.LINDE AG	EUR	165	0,13	167	0,16
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	409	0,33	358	0,33
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	286	0,23	328	0,30
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	736	0,59	794	0,74
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	433	0,34	0	0,00
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	175	0,14	198	0,18
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	562	0,45	615	0,57
FR0000131906 - AC.RENAULT (FP)	EUR	128	0,10	147	0,14
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	336	0,27	202	0,19
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	0	0,00	273	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	386	0,31	404	0,37
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	425	0,34	421	0,39
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	570	0,45	585	0,54
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	365	0,29	435	0,40
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	235	0,19	308	0,29
IT0003497168 - AC.TELECOM ITALIA S.P.A.	EUR	195	0,16	221	0,20
GB0008847096 - AC.TESCO PLC (GBP)	GBP	267	0,21	216	0,20
NL0000009355 - AC.UNILEVER	EUR	0	0,00	627	0,58
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	421	0,34	380	0,35
TOTAL RV COTIZADA		14.466	11,48	14.721	13,61
TOTAL RENTA VARIABLE		14.466	11,50	14.721	13,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.691	19,63	21.908	20,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		105.587	83,92	94.384	87,44

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.