

SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,62	0,00	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,26	-0,25	-0,25

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	7.177,79	7.024,29	383	360	EUR			0	NO
CARTERA	987,33	1.192,33	14	14	EUR			0	NO
EMPRESA	4.182,81	3.808,96	10	9	EUR			0	NO
PLUS	52.458,51	55.300,86	381	402	EUR			0	NO
PREMIER	21.548,39	22.649,45	16	17	EUR			0	NO
PYME	517,11	520,14	15	13	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
BASE	EUR	9.468	9.033	8.262	
CARTERA	EUR	1.323	1.553	4.230	
EMPRESA	EUR	5.594	4.956	993	
PLUS	EUR	70.160	71.946	83.499	
PREMIER	EUR	28.884	29.522	10.776	
PYME	EUR	686	672	181	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 20__
BASE	EUR	1.319,0283	1.285,9343	1.357,7292	
CARTERA	EUR	1.339,8989	1.302,5810	1.359,5806	
EMPRESA	EUR	1.337,4742	1.301,0258	1.361,3563	
PLUS	EUR	1.337,4334	1.300,9861	1.361,3168	
PREMIER	EUR	1.340,4452	1.303,4335	1.361,9156	
PYME	EUR	1.326,1964	1.291,8065	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	0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	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
PYME	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,57	2,57	-3,79	-0,16	0,03	-5,29			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	03-01-2019	-0,34	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	04-01-2019	0,74	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,00	3,00	3,40	2,66		3,40			
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,99	1,99	2,00	1,30		2,00			

(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.

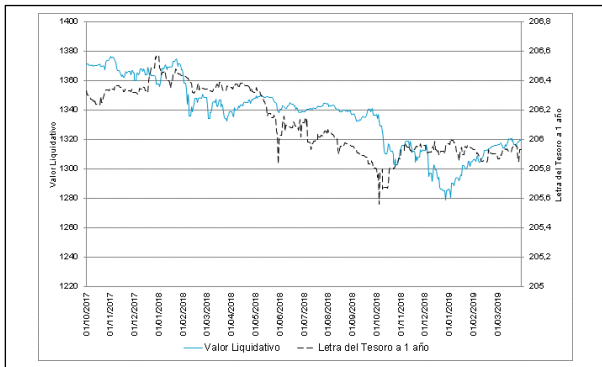
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,49	0,50	0,50	0,49	1,98			

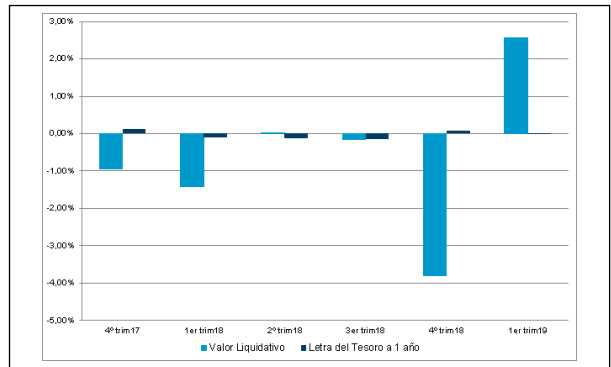
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,87	2,87	-3,51	0,13	0,31	-4,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	03-01-2019	-0,34	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	04-01-2019	0,75	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,00	3,00	3,40	2,66		3,40			
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,89	1,89	1,90	1,22		1,90			

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

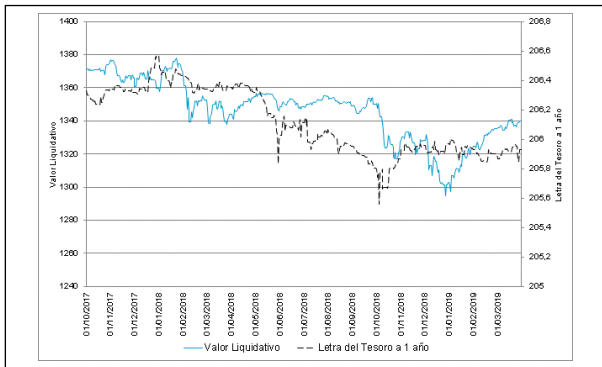
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,83			

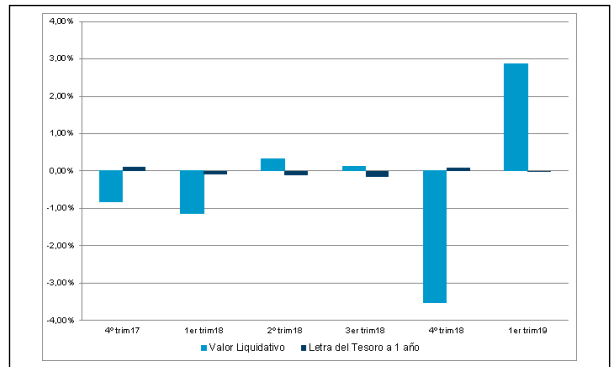
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,80	2,80	-3,58	0,07	0,25	-4,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	03-01-2019	-0,34	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	04-01-2019	0,75	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,00	3,00	3,40	2,66		3,40			
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,92	1,23		1,92			

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

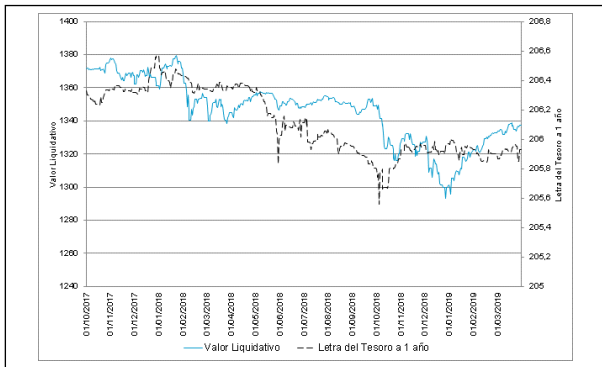
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08			

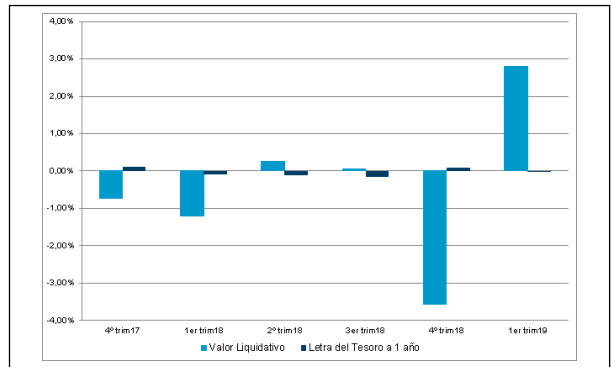
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,80	2,80	-3,58	0,07	0,25	-4,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	03-01-2019	-0,34	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	04-01-2019	0,75	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,00	3,00	3,40	2,66		3,40			
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,91	1,91	1,92	1,23		1,92			

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

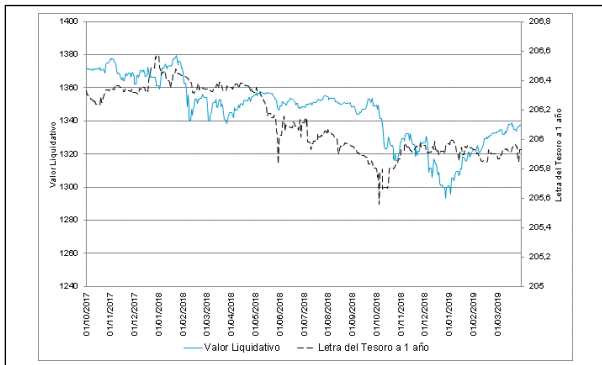
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	1,08			

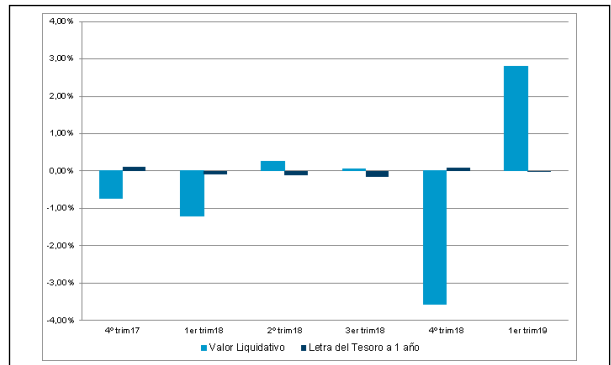
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,84	2,84	-3,54	0,10	0,29	-4,29			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	03-01-2019	-0,34	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	04-01-2019	0,75	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,00	3,00	3,40	2,66		3,40			
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	1,91	1,22		1,91			

(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.

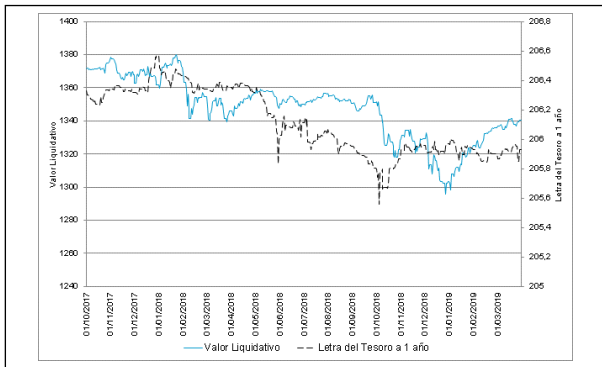
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,24	0,24	0,23	0,93			

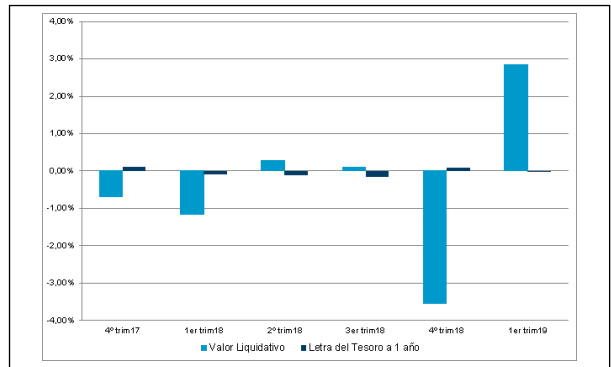
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,66	2,66	-3,71	-0,07	0,11	-4,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	03-01-2019	-0,34	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	04-01-2019	0,74	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,00	3,00	3,40	2,66		3,40			
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,96	1,96	1,97	1,27		1,97			

(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.

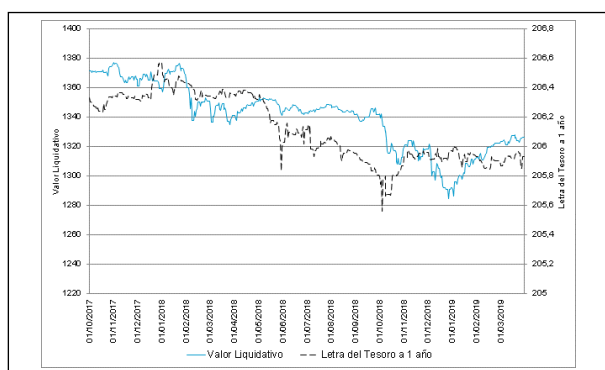
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,42	0,41	0,41	1,63			

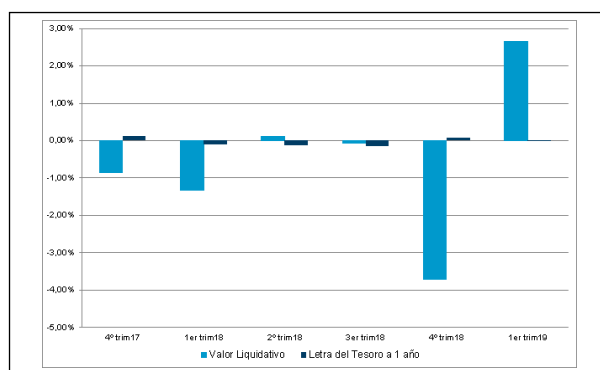
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.769.415	122.342	0,35
Renta Fija Internacional	268.274	49.090	4,80
Renta Fija Mixta Euro	133.352	1.761	2,50
Renta Fija Mixta Internacional	709.965	17.092	2,93
Renta Variable Mixta Euro	10.033	593	1,77
Renta Variable Mixta Internacional	185.309	18.028	7,90
Renta Variable Euro	547.887	45.808	8,41
Renta Variable Internacional	816.210	115.969	12,44
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	286.720	7.983	1,43
Garantizado de Rendimiento Variable	3.716.197	127.591	1,46
De Garantía Parcial	21.690	272	2,61
Retorno Absoluto	134.429	17.311	1,01
Global	5.286.233	117.067	3,79
Total fondos	15.885.714	640.907	2,98

*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	104.116	89,67	111.714	94,93
* Cartera interior	69.817	60,13	78.117	66,38
* Cartera exterior	34.534	29,74	33.560	28,52
* Intereses de la cartera de inversión	-235	-0,20	37	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.775	10,14	5.160	4,38
(+/-) RESTO	222	0,19	807	0,69
TOTAL PATRIMONIO	116.113	100,00 %	117.681	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)	117.681	127.473	117.681	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,11	-4,31	-4,11	-9,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,77	-3,67	2,77	-171,44
(+) Rendimientos de gestión	3,05	-3,39	3,05	-185,30
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	-35,33
+ Dividendos	0,17	0,04	0,17	354,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,14	0,09	-38,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,40	-1,75	2,40	-229,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,40	-1,80	0,40	-121,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-26,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	130,12
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	-3,46
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,24	-6,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	23,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,04
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	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)	116.115	117.681	116.115	

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

3. Inversiones financieras

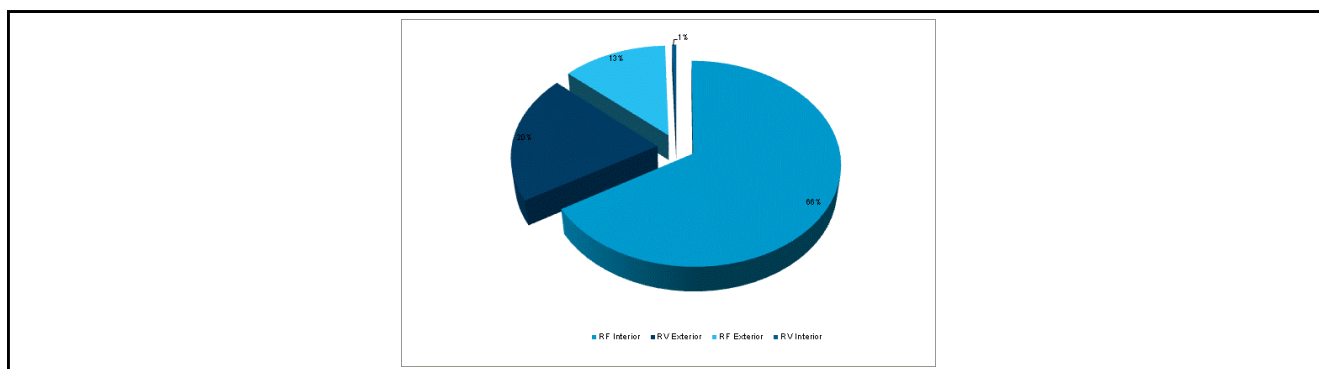
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	69.284	59,67	77.544	65,89
TOTAL RENTA FIJA	69.284	59,67	77.544	65,89
TOTAL RV COTIZADA	532	0,46	573	0,49
TOTAL RENTA VARIABLE	532	0,46	573	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	69.817	60,13	78.117	66,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.412	11,55	13.400	11,39
TOTAL RENTA FIJA	13.412	11,55	13.400	11,39
TOTAL RV COTIZADA	21.162	18,21	20.159	17,15
TOTAL RENTA VARIABLE	21.162	18,23	20.159	17,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.575	29,78	33.559	28,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	104.392	89,91	111.677	94,90

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	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/06/19	4.286	Inversión
Total subyacente renta variable		4286	
TOTAL OBLIGACIONES		4286	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 50.580,48 euros, habiendo percibido dichas entidades 15,17 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

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 proceso de salida de Reino Unido de la Unión Europea (UE) ha sido uno de los principales focos de atención durante el trimestre. El Parlamento británico ha rechazado en tres ocasiones el acuerdo de salida que el Gobierno había alcanzado con la UE y también ha rechazado una salida sin acuerdo. El bloqueo político para encontrar una solución ha llevado a que la UE concediera una extensión hasta el 12 de abril. Todas las opciones están abiertas: salida con o sin acuerdo, una

extensión más larga o la revocación del Artículo 50. Por otra parte, ha aumentado el optimismo respecto a la posibilidad de alcanzar un acuerdo entre Estados Unidos y China que ponga fin a casi un año de guerra comercial. En relación con los posibles aranceles sobre el sector automovilístico a la UE, Estados Unidos ha terminado el informe sobre el sector, pero no se han hecho públicas sus conclusiones. Si determina que las importaciones del sector son un riesgo para la seguridad nacional, Trump podría imponer aranceles u otro tipo de medidas proteccionistas. En cuanto a la actividad, los últimos datos apuntan a que la debilidad de la economía global en los primeros compases de 2019 podría haber tocado fondo, aunque sus efectos siguen presentes en algunos indicadores, especialmente en el sector manufacturero. Los datos económicos en Estados Unidos han sido mixtos en el trimestre. El final del cierre temporal del gobierno y el mejor comportamiento de los mercados financieros han soportado la evolución de diversos índices de actividad. La zona euro se está viendo afectada por las tensiones comerciales globales y el Brexit. Asimismo, los efectos de factores puntuales, como los nuevos estándares de emisión en el sector de automóviles, el reducido caudal del Rin o la debilidad de la economía italiana, parecen ser más persistentes de lo inicialmente previsto. La Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE) tienen una actitud claramente acomodaticia. En particular, existe un creciente consenso en el seno de la Fed para mantener los tipos de interés sin cambios este año. Además, ha indicado que mantendrá una postura "paciente" y que terminará el proceso de reducción de su balance en septiembre. El BCE ha señalado que los tipos de interés permanecerán inalterados hasta al menos finales de 2019 y celebrará una nueva ronda de operaciones de financiación a largo plazo a partir de septiembre. El banco central es menos optimista con la actividad en la zona euro. Los tipos de interés de la deuda pública de Alemania y de Estados Unidos han retrocedido en el trimestre, influidos por el tono acomodaticio de los bancos centrales y las dudas sobre el crecimiento global. Además, ha habido una elevada demanda en las emisiones de deuda pública por parte de países de la periferia europea y el Tesoro griego ha emitido deuda a 10 años, algo que no ocurría desde 2010. La libra esterlina ha roto el rango de fluctuación frente al euro del último año, situándose en niveles algo más apreciados, por el menor riesgo de salida de Reino Unido de la UE sin acuerdo y la creciente probabilidad de extensión adicional de la fecha de salida o de un Brexit más suave. El euro se ha depreciado frente al dólar de forma moderada, ante el tono adoptado por el BCE y la persistencia de la debilidad económica mostrada por los datos de actividad y la confianza empresarial del primer trimestre. El tono también bastante acomodaticio de la Fed ha limitado la apreciación del dólar. En un contexto de renovado apetito por los activos de riesgo, el yen japonés se ha depreciado ligeramente frente al dólar. Los mercados emergentes tienen un buen comportamiento a principios de año, en un contexto de menor aversión al riesgo debido al tono más laxo de la Fed y al mayor optimismo respecto a las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Sin embargo, parte de este movimiento ha sido revertido posteriormente ante la mayor preocupación por el crecimiento económico global, con un castigo más severo a aquellos países emergentes con vulnerabilidades idiosincráticas. En China, los mercados han estado más tranquilos debido a la extensión de la tregua comercial con Estados Unidos y a las políticas de apoyo a la economía por parte de las autoridades, a pesar de la incertidumbre que generan tradicionalmente los datos publicados a principios de año por la celebración del año nuevo. En México, la economía se ha desacelerado en 2018 y los últimos datos de actividad muestran debilidad. Además, han incrementado las dudas sobre la dirección que tomará la política energética con el Gobierno de López Obrador. En ese sentido, es importante destacar que Fitch ha rebajado la calificación crediticia de la petrolera estatal Pemex. En Brasil, los mercados han reaccionado positivamente a la toma de posesión de la presidencia por parte de Bolsonaro, así como a la ambiciosa propuesta de reforma de las pensiones que ha presentado el Gobierno, que es un aspecto clave para la sostenibilidad del país. Sin embargo, en las últimas semanas, el buen comportamiento de los mercados brasileños ha revertido parcialmente ante la difícil gobernabilidad del país, con unas cámaras parlamentarias muy fragmentadas. En Turquía, la estabilidad de los mercados se ha vuelto a ver comprometida por algunas medidas poco ortodoxas adoptadas por las autoridades domésticas para mantener la divisa estable. Las bolsas han cerrado el trimestre con subidas generalizadas. En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +15,39%. Las acciones que mejor evolución han tenido han sido las de compañías de tecnología, industriales y de energía. Los índices europeos también han cerrado el trimestre con fuertes subidas. El EURO STOXX 50 se ha revalorizado un +11,67%, el STOXX Europe 50 un +12,93% y el IBEX 35 español un +8,20%. En cuanto a las bolsas de los países emergentes, el Bovespa brasileño se ha revalorizado en euros un +9,90% y el ruso RTS Index un +14,58%. Entre las asiáticas, destaca la subida del índice chino Shanghai SE Composite, de un +29,49% en euros. A pesar de la guerra comercial, el crecimiento económico global se verá favorecido por la política fiscal expansiva en Estados Unidos, los tipos de interés reducidos en la zona euro y las medidas de impulso adoptadas por China. Se espera que el crecimiento en la

zona euro se base en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que han avanzado más en las reformas estructurales. El consumo se beneficiará 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 acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, la posibilidad de que Trump restrinja el comercio internacional de automóviles será un factor limitativo. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. En Reino Unido cabe esperar que, de producirse la salida de Reino Unido de la UE, sea ordenada. La economía británica seguirá condicionada por los impactos del Brexit. Probablemente Estados Unidos crecerá por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal. No se espera que la desaceleración económica posterior lleve a la Fed a recortar los tipos de interés. En los próximos meses, las bolsas estarán atentas a las políticas monetarias de los principales bancos centrales y a la campaña de publicación de los resultados empresariales. El patrimonio baja desde 117.681.044,90 euros hasta 116.115.023,46 euros, es decir un 1,33%. El número de partícipes sube desde 815 unidades hasta 819 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 2,57% para la clase base, un 2,87% para la clase cartera, un 2,80% para la clase empresa, un 2,80% para la clase plus, un 2,84% para la clase premier y un 2,66% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,49% para la clase base, un 0,21% para la clase cartera, un 0,27% para la clase empresa, un 0,27% para la clase plus, un 0,23% para la clase premier y un 0,40% 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 6,72%. 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 2019, el comportamiento del índice de referencia de deuda a largo plazo española ha sido muy bueno (+2,92%). La prima de riesgo española se mantuvo en un nivel similar desde inicio de año aunque llegó contraerse hasta 20 puntos básicos a finales de febrero gracias al buen tono en los mercados y a un discurso más cauto por parte del Banco Central Europeo en su senda de subidas de tipos. En este sentido, desde que la autoridad monetaria cambiase sus previsiones para una primera subida en su tipo de referencia, que se retrasan más allá de 2019, la deuda periférica ha tenido un excelente comportamiento, con caídas importantes en las rentabilidades de la deuda gubernamental, y por tanto incremento en sus precios. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +2,57%, soportando unos gastos en el periodo de 0,49%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,02% 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. En este sentido, durante los tres primeros meses, el Fondo redujo la duración financiera aunque la mantuvo superior a su nivel objetivo. En el primer trimestre del año las bolsas han mostrado una fuerte revalorización, recuperando gran parte de las pérdidas de finales de 2018. Las dudas generadas por el desenlace del Brexit o la negociación sobre las tasas arancelarias entre China y

Estados Unidos y su impacto en el crecimiento económico mundial han llevado a los bancos centrales a pausar la normalización monetaria y anunciar que moverán los tipos de interés en función de la evolución de los datos macro, lo que el mercado ha cotizado de forma positiva. Los sectores más defensivos como Retail, Alimentación y bebidas o Cuidado personal y del hogar han mostrado el mejor comportamiento mientras que sectores más cíclicos como Media, Automóviles o Viajes y ocio finalizan el trimestre como los sectores con peor evolución, aunque con revalorizaciones positivas. El sector bancos también ha sido uno de los sectores con peor comportamiento debido al retraso por parte del BCE en las previsiones de subidas de tipos de interés. 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 alimentación, concretamente con los incrementos de peso en Nestle y en Heineken, y en el sector de tecnología, con los incrementos de peso en ASML y Capgemini. Por otro lado, el fondo ha reducido la exposición en el sector financiero, con las reducciones de peso en Societe Generale y BNP, y en el sector químico, con la venta de Linde. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como DSM, Heineken o Capgemini, entre otras, han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Agregadamente, la cartera de acciones prima los sectores de salud y alimentación en detrimento de los sectores de eléctricas, energía y materiales de construcción. A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: 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 trimestre por encima del 100% de su patrimonio." El Fondo ha experimentado durante el último trimestre una volatilidad del 3% frente a la volatilidad del 0,30% 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.

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	2.532	2,18	2.534	2,15
ES00000128X2 - BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/01/2021	EUR	2.014	1,73	2.009	1,71
ES0000012C46 - BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/10/2021	EUR	7.051	6,07	7.018	5,96
ES00000128A0 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.31/01/2019	EUR	0	0,00	5.633	4,79
ES00000128B8 - BO.ESPAÑA 0,75% VT.30/07/2021	EUR	8.236	7,09	8.220	6,99
ES00000127H7 - BO.ESPAÑA 1,15% VT.30/07/2020	EUR	4.138	3,56	4.138	3,52
ES00000124V5 - BO.ESPAÑA 2,75% VT.30/04/2019	EUR	4.236	3,65	4.238	3,60
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	1.831	1,58	1.831	1,56
ES00000122D7 - OB.ESPAÑA 4,00% VT.30/04/2020	EUR	11.226	9,67	11.237	9,55
ES00000122T3 - OB.ESPAÑA 4,85% VT.31/10/2020	EUR	9.035	7,78	9.016	7,66
ES00000123B9 - OB.ESPAÑA 5,50% VT.30/04/2021	EUR	9.092	7,83	9.074	7,71
ES00000123K0 - OB.ESPAÑA 0,85% VT.31/01/2022	EUR	4.787	4,12	4.769	4,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		64.182	55,26	69.724	59,25
ES0378641205 - BO.FADE AVAL EST 0,85% VT.17/09/2019	EUR	2.137	1,84	2.139	1,82
ES0378641171 - BO.FADE AVAL EST 3,375% VT.17/03/2019	EUR	0	0,00	2.721	2,31
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	2.964	2,55	2.959	2,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.101	4,39	7.820	6,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		69.284	59,67	77.544	65,89
TOTAL RENTA FIJA		69.284	59,67	77.544	65,89
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	532	0,46	573	0,49
TOTAL RV COTIZADA		532	0,46	573	0,49
TOTAL RENTA VARIABLE		532	0,46	573	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		69.817	60,13	78.117	66,38
XS1589881272 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.03/07/2020	EUR	902	0,78	899	0,76
XS1291175161 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,125% VT.15/09/2020	EUR	923	0,80	921	0,78
DE000A2AAL23 - BO.DAIMLER AG 0,5% VT.09/09/2019	EUR	908	0,78	907	0,77
XS1719154657 - BO.DIAGEO FI 0% VT.17/11/20 (C10/20)	EUR	901	0,78	899	0,76
XS1590041478 - BO.ICO AVAL EST 0,05% VT.30/07/2020	EUR	5.530	4,76	5.529	4,70
XS1385935769 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,75% VT.03/04/19	EUR	807	0,70	808	0,69
XS1254428540 - BO.UBS AG LONDON 1,125% VT.30/06/2020	EUR	916	0,79	913	0,78
DE000A1TNK86 - OB.DAIMLER AG 2% VT.07/04/2020	EUR	622	0,54	621	0,53
XS0619706657 - OB.RED ELECTRICA FIN 4,875% VT.29/04/2020	EUR	959	0,83	958	0,81
XS0877984459 - OB.SANTANDER INTL DEBT 4% VT.24/01/20	EUR	939	0,81	938	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.412	11,57	13.400	11,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.412	11,55	13.400	11,39
TOTAL RENTA FIJA		13.412	11,55	13.400	11,39
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	508	0,44	0	0,00
NL000009132 - AC.AKZO NOBEL	EUR	0	0,00	553	0,47
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	952	0,82	912	0,78
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	787	0,68	703	0,60
GB0009895292 - AC.ASTRAZENECA (GBP)	GBP	437	0,38	436	0,37
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	441	0,38	399	0,34
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	616	0,53	622	0,53
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	352	0,30	347	0,30
DE000BAY0017 - AC.BAYER	EUR	239	0,21	271	0,23
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	230	0,20	257	0,22
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	597	0,51	519	0,44
CH0012138530 - AC.CREDIT SUISSE (CHF)	CHF	236	0,20	238	0,20
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	566	0,49	534	0,45
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	307	0,26	275	0,23
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	957	0,82	890	0,76
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	754	0,65	738	0,63
NL000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	792	0,68	702	0,60
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	681	0,59	641	0,55
IT0000072618 - AC.INTESA SANPAOLO	EUR	625	0,54	608	0,52
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	367	0,32	372	0,32
NL000009827 - AC.KONINKLIJKE DSM NV	EUR	991	0,85	785	0,67
NL000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	791	0,68	729	0,62
NL000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	204	0,18	201	0,17
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	665	0,57	611	0,52
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	425	0,37	377	0,32
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	1.374	1,18	1.246	1,06
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	831	0,72	793	0,67
DK00060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	299	0,26	278	0,24
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	745	0,64	703	0,60
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	634	0,55	610	0,52
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	643	0,55	675	0,57
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	597	0,51	554	0,47
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	708	0,61	774	0,66
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	380	0,33	445	0,38
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	394	0,34	389	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003497168 - AC.TELECOM ITALIA S.P.A.	EUR	249	0,21	237	0,20
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	769	0,66	718	0,61
TOTAL RV COTIZADA		21.162	18,21	20.159	17,15
TOTAL RENTA VARIABLE		21.162	18,23	20.159	17,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.575	29,78	33.559	28,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		104.392	89,91	111.677	94,90

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.