SABADELL RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

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: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos monetarios y de renta fija emitidos en euros. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dieciocho meses. No existe predeterminación de la calificación crediticia de las inversiones. Con todo, se persigue un rendimiento regular, marcado por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios y de renta fija del euro. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de aproximadamente 1 año.

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)	-0,55	-0,25	-0,55	-0,18

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	64.163.858,03	75.833.892,77	28.788	32.277	EUR			200	NO
PLUS	49.965.101,52	61.389.201,37	2.421	3.049	EUR			100000	NO
PREMIER	28.490.650,90	36.106.057,67	116	150	EUR			1000000	NO
CARTERA	113.902.134,92	116.268.933,52	19.759	20.629	EUR			0	NO
PYME	1.454.626,53	1.773.316,82	324	412	EUR			10000	NO
EMPRESA	3.131.291,84	5.032.035,81	53	80	EUR			500000	NO
CANALIZADOR	2.124.283,91	1.977.028,16	307	378	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	596.896	707.105	1.013.944	767.604
PLUS	EUR	465.701	573.345	899.660	269.821
PREMIER	EUR	266.138	337.862	893.492	416.052
CARTERA	EUR	1.061.792	1.085.201	344.579	384.917
PYME	EUR	13.547	16.550	20.584	118
EMPRESA	EUR	29.185	46.997	63.524	700
CANALIZADOR	EUR	19.854	18.501	71.373	31.844

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	9,3027	9,3244	9,3336	9,3237
PLUS	EUR	9,3205	9,3395	9,3431	9,3240
PREMIER	EUR	9,3412	9,3575	9,3555	9,3245
CARTERA	EUR	9,3220	9,3335	9,3384	9,3239
PYME	EUR	9,3130	9,3329	9,3384	9,3239
EMPRESA	EUR	9,3205	9,3395	9,3431	9,3241
CANALIZADOR	EUR	9,3463	9,3578	9,3555	9,3245

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EMPRESA	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CANALIZADOR	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,23	-0,17	-0,06	-0,05	0,00	-0,10	0,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	29-05-2018	-0,15	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-06-2018	0,03	04-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,11	0,11	0,10	0,11	0,14		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,17	0,17	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05		

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

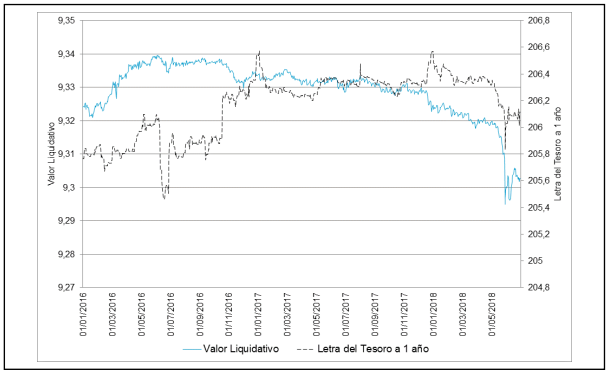
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,09	0,08	0,09	0,09	0,35	0,50		

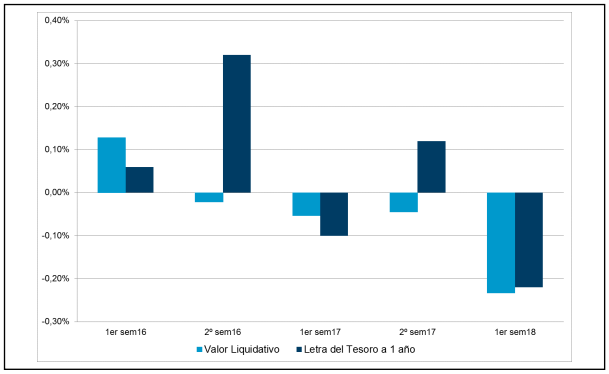
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** PLUS **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,20	-0,16	-0,05	-0,03	0,02	-0,04	0,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	29-05-2018	-0,15	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-06-2018	0,03	04-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,11	0,11	0,10	0,11	0,14		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,16	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04		

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

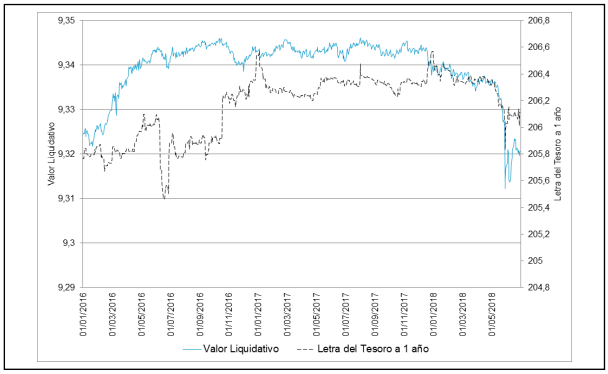
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,40		

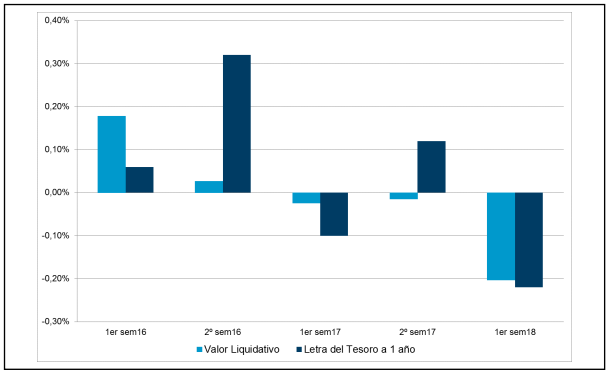
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** PREMIER **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,17	-0,14	-0,03	-0,02	0,03	0,02	0,33		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	29-05-2018	-0,15	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-06-2018	0,03	04-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,11	0,11	0,10	0,11	0,14		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,16	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03		

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

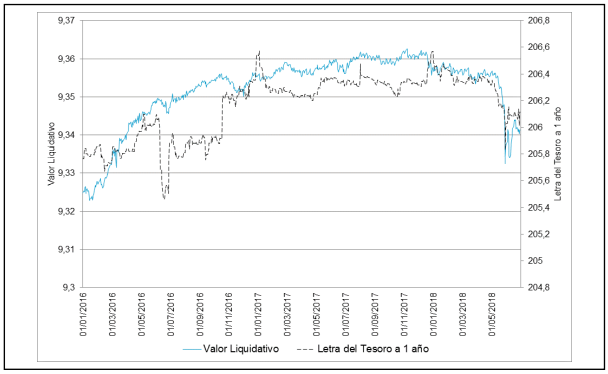
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,27		

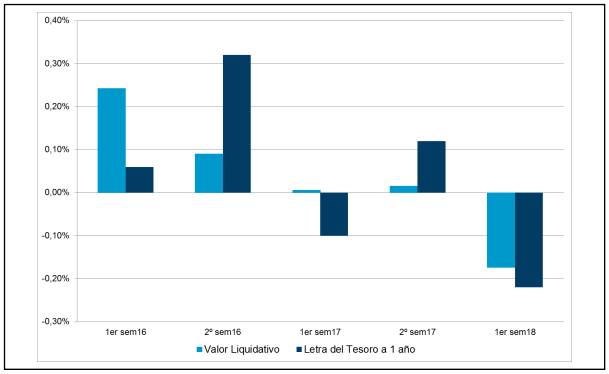
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *CARTERA* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,12	-0,12	-0,01	-0,03	0,01	-0,05	0,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	29-05-2018	-0,15	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-06-2018	0,03	04-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,11	0,11	0,10	0,11	0,14		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,15	0,15	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04		

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

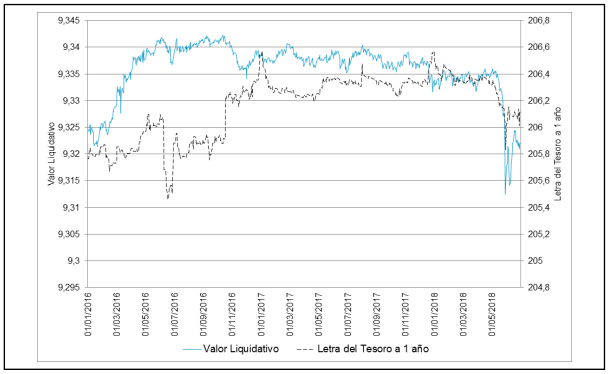
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,06	0,08	0,29	0,45		

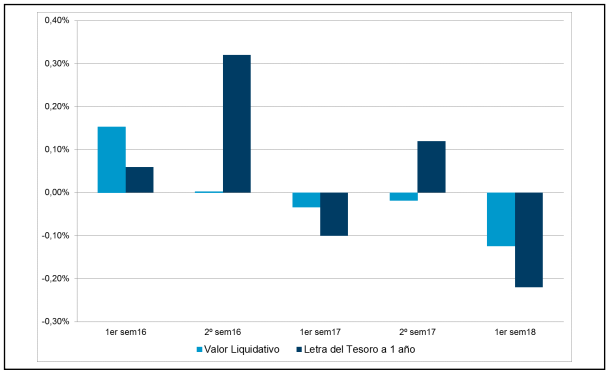
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

***A) Individual** PYME **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,21	-0,16	-0,05	-0,04	0,01	-0,06	0,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	29-05-2018	-0,15	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-06-2018	0,03	04-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,11	0,11	0,10	0,11	0,14		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,16	0,16	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04		

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

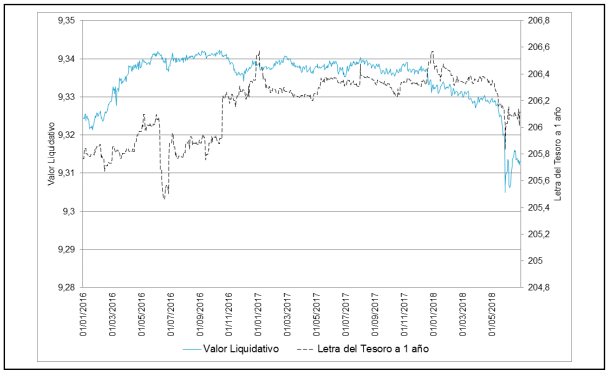
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,44		

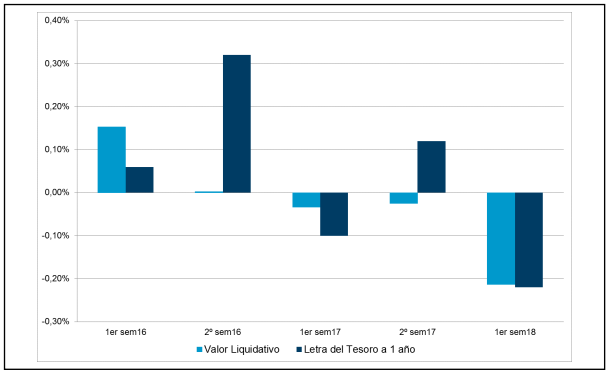
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *EMPRESA* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,20	-0,16	-0,05	-0,03	0,02	-0,04	0,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	29-05-2018	-0,15	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-06-2018	0,03	04-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,11	0,11	0,10	0,11	0,14		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,16	0,16	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04		

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

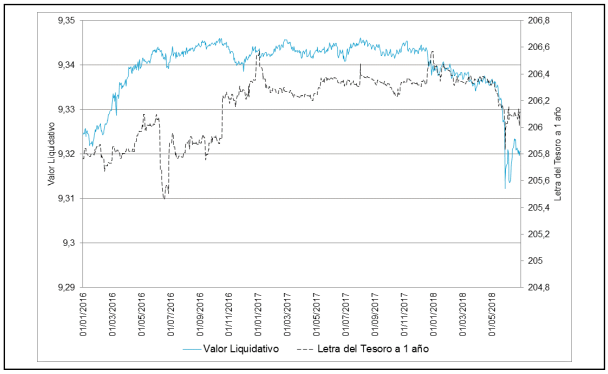
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,39		

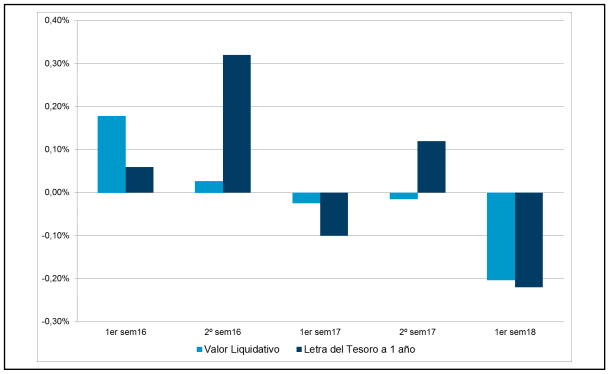
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual *CANALIZADOR* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,12	-0,12	-0,01	-0,01	0,03	0,03	0,33		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	29-05-2018	-0,15	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	04-06-2018	0,03	04-06-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,11	0,11	0,10	0,11	0,14		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,15	0,15	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03		

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

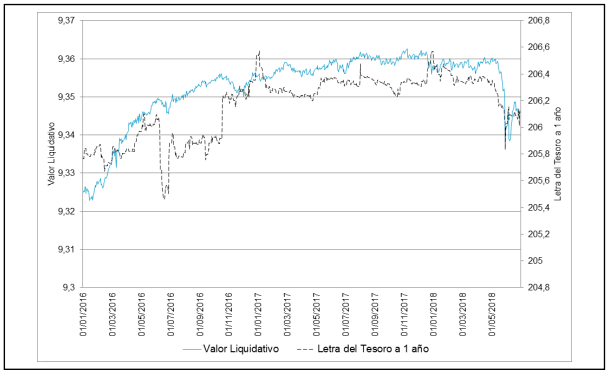
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,05	0,06	0,23	0,27		

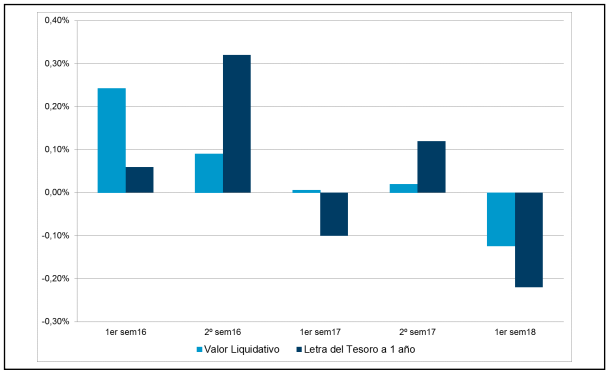
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



18/12/2015 "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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.388.298	97,36	2.762.053	99,16
* Cartera interior	933.440	38,05	1.146.343	41,15
* Cartera exterior	1.467.400	59,82	1.615.600	58,00
* Intereses de la cartera de inversión	-12.542	-0,51	110	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	68.123	2,78	32.901	1,18
(+/-) RESTO	-3.308	-0,13	-9.394	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	2.453.113	100,00 %	2.785.560	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)	2.785.560	3.275.067	2.785.560	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,80	-15,92	-12,80	-32,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,17	0,00	-0,17	3.296,61
(+) Rendimientos de gestión	-0,06	0,14	-0,06	-135,16
+ Intereses	0,05	0,10	0,05	-52,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,06	-0,08	-216,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-47,89
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,01	-0,03	76,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,14	-0,11	-32,43
- Comisión de gestión	-0,10	-0,12	-0,10	-34,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-21,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.453.113	2.785.560	2.453.113	

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

3. Inversiones financieras

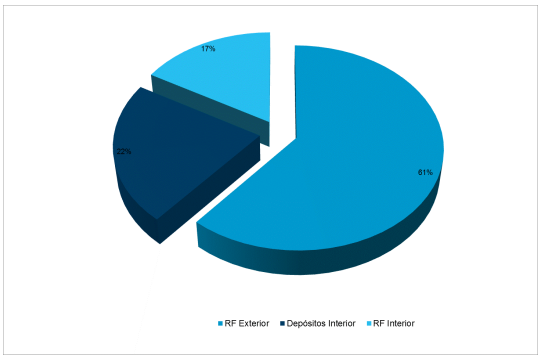
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	398.592	16,25	522.869	18,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	22.563	0,81
TOTAL RENTA FIJA	398.592	16,25	545.432	19,58
TOTAL DEPÓSITOS	534.847	21,86	600.910	21,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	933.440	38,05	1.146.343	41,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.467.399	59,82	1.615.599	58,00
TOTAL RENTA FIJA	1.467.399	59,82	1.615.599	58,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.467.399	59,82	1.615.599	58,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.400.840	97,87	2.761.942	99,15

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

06.02.2018 Conociendo que la media diaria del cierre oficial del índice EUR Swap 1 año durante los últimos 10 días hábiles del mes de enero de 2018 ha sido -0,26% anual, se informa de las comisiones aplicables a las distintas clases de participaciones del Fondo durante el período comprendido entre el 1 de febrero de 2018 y el 31 de julio de 2018: Clase Base: 0,30% de comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,04% comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase Plus: 0,25% de comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,03% comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase Premier: 0,20% de comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,02% comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase Cartera: 0,10% de comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,02% comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase Pyme: 0,27% de comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,03% comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase Empresa: 0,25% de comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,03% comisión de depositaría anual sobre el patrimonio. Clase Canalizador: 0,10% de comisión de gestión anual sobre el patrimonio y 0,02% comisión de depositaría anual sobre el patrimonio.
05.01.2018 De conformidad con lo previsto en la Directiva Delegada de MiFID II*, los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones que puede soportar el Fondo, hasta ahora incluidos en el servicio de intermediación, a partir del 3 de enero de 2018 se desvinculan de dicho servicio.*Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comisión de 7 de abril de 2016 por la que se complementa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo que respecta a la salvaguarda de los instrumentos financieros y los fondos pertenecientes a los clientes, las obligaciones en materia de gobernanza de productos y las normas aplicables a la entrega o percepción de honorarios, comisiones u otros beneficios monetarios o no monetarios.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 605.957.293,25 euros que representa un 24,70% sobre el total del Fondo.
El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 67.706.680,93 euros, equivalentes a un 2,64% del patrimonio medio del Fondo.
Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de intermediación y liquidación de transacciones por importe de 81.322,16 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.
El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores

entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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.A cierre del período, un 0,45% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.El patrimonio baja desde 2.785.559.663,13 euros hasta 2.453.112.822,55 euros, es decir un 11,93%. El número de partícipes baja desde 56.975 unidades hasta 51.768 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -0,23% para la clase base, un -0,20% para la clase plus, un -0,17% para la clase premier, un -0,12% para la clase cartera, un -0,21% para la clase pyme, un -0,20% para la clase empresa y un -0,12% para la clase canalizador. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,17% para la clase base, un 0,14% para la clase plus, un 0,11% para la clase premier, un 0,06% para la clase cartera, un 0,15% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa y un 0,06% para la clase canalizador sobre el patrimonio medio.Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC.Las IIC 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, los tipos de interés del mercado monetario de la zona euro se han mantenido prácticamente sin cambios respecto al año anterior. Sin embargo, los niveles de tipos en terreno negativo han provocado que el comportamiento del activo monetario en Europa se sitúe en -0,2% en la primera mitad del año. La mejora de los datos de actividad y una inflación que, si bien está en niveles todavía bajos, comienza a repuntar, lo que ha llevado a que el Banco Central Europeo anuncie el fin de su programa de compras de deuda pública para el mes diciembre de este año. Además, ha señalado una hoja de ruta de leves incrementos en el tipo de interés de referencia después del verano del próximo año.Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -0,23%, soportando unos gastos en el periodo de 0,17%, superior 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 de la cartera ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.Durante el semestre el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable, incluyendo emisiones avaladas, cédulas y titulizaciones. Se han reducido las posiciones en deuda gubernamental y se han constituido depósitos de vencimiento inferior a doce meses con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública. La sobreponderación en renta fija privada no gubernamental, y en especial en titulizaciones, ha hecho que la rentabilidad del fondo haya sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones, por el buen momento de mercado que ha tenido la deuda corporativa, gracias en gran medida al programa de compras del Banco Central Europeo y a la rentabilidad negativa de la gran mayoría de bonos gubernamentales de corto plazo. En términos agregados, el Fondo ha incrementado algo el nivel de inversión en renta fija privada y ha incrementado ligeramente su duración financiera, manteniéndola a final de semestre por encima de su nivel objetivo.A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado en futuros.El Fondo ha aumentadodo los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 0,21% frente a la volatilidad del 0,23% de la Letra del Tesoro a 1 año.A la fecha de referencia 30/06/2018, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,629 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +0,1601%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 Monetario Euro según establece el diario económico Expansión.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101545 - BO.COMUNIDAD MADRID 5,75% VT.01/02/2018	EUR	0	0,00	1.200	0,04
ES00000127H7 - BO.ESPAÑA 1,15% VT.30/07/2020	EUR	10.303	0,42	0	0,00
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	1.329	0,05	1.329	0,05
ES00000122D7 - OB.ESPAÑA 4,00% VT.30/04/2020	EUR	16.235	0,66	0	0,00
ES0000090581 - OB.JUNTA ANDALUCIA 4,75% VT.24/01/2018	EUR	0	0,00	10.671	0,38
ES05000907O7 - PG.JUNTA DE ANDALUCIA VT.23/02/2018	EUR	0	0,00	4.997	0,18
ES05000907W0 - PG.JUNTA DE ANDALUCIA VT.26/10/2018	EUR	7.494	0,31	7.494	0,27
ES05000907S8 - PG.JUNTA DE ANDALUCIA VT.29/06/2018	EUR	0	0,00	3.748	0,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.362	1,44	29.440	1,05
ES05000907P4 - PG.JUNTA DE ANDALUCIA VT.23/03/2018	EUR	0	0,00	9.995	0,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	9.995	0,36
ES0370143002 - AYT GENOVA HIPO III A %VAR VT.15/07/35	EUR	2.540	0,10	2.748	0,10
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.781	0,15	4.104	0,15
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	13.187	0,54	13.871	0,50
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	2.773	0,11	2.980	0,11
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	16.109	0,66	17.128	0,61
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	6.464	0,26	6.863	0,25
ES0370139000 - AYT GENOVA HIPOII MSF A %VAR VT.15/12/34	EUR	6.335	0,26	6.437	0,23
ES0312885017 - BANCAJA 6 FTA A2 %VAR VT.20/02/2036	EUR	9.950	0,41	10.814	0,39
ES0313529010 - BANKINTER 10 FTA A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	9.740	0,40	10.404	0,37
ES0313714018 - BANKINTER 11 FTH A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	3.143	0,13	3.320	0,12
ES0313919005 - BANKINTER 4 FTH A %VAR VT.12/11/2038	EUR	6.578	0,27	7.352	0,26
ES0313920003 - BANKINTER 5 FTH A %VAR VT.12/11/39	EUR	5.104	0,21	5.482	0,20
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	8.347	0,34	9.049	0,32
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	2.954	0,12	3.171	0,11
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	6.714	0,27	7.221	0,26
ES03138602S5 - BO.BANCO SABADELL 0,3% VT.29/06/2018	EUR	0	0,00	29.971	1,08
ES0313307003 - BO.BANKIA 3,5% VT.17/01/2019	EUR	37.000	1,51	34.440	1,24
ES03136793B0 - BO.BANKINTER 1,75% VT.10/06/2019	EUR	43.970	1,79	43.940	1,58
ES0340609199 - BO.CAIXABANK 3,125% VT.14/05/2018	EUR	0	0,00	26.017	0,93
ES0378641304 - BO.FADE AVAL EST 0,031% VT.17/06/2020	EUR	2.004	0,08	0	0,00
ES0414843146 - CE.ABANCA CORP 4,375% VT.23/1/2019	EUR	12.393	0,51	12.417	0,45
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CA IV %VAR VT.22/02/18	EUR	0	0,00	46.460	1,67
ES0414970220 - CE.CAIXABANK %VAR VT.09/01/2018	EUR	0	0,00	28.779	1,03
ES0316874017 - GC SABADELL 1 FTH A2 %VAR VT.20/06/38	EUR	4.910	0,20	5.572	0,20
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	8.899	0,36	9.518	0,34
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	11.306	0,46	7.991	0,29
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	2.268	0,09	2.377	0,09
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	4.836	0,20	5.524	0,20
ES0211845203 - OB.ABERTIS 4,375% VT.30/03/2020	EUR	5.946	0,24	0	0,00
ES0513495RJ7 - PG.SANTANDER CONSUMER FIN VT.05/07/2018	EUR	14.998	0,61	14.998	0,54
ES0366366005 - RURAL HIPOTEC VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	1.269	0,05	1.379	0,05
ES0358284000 - RURAL HIPOTECA V FTA A1 %VAR VT.15/03/35	EUR	5.954	0,24	6.461	0,23
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	4.470	0,18	4.892	0,18
ES0338449004 - TDA CAM 2 MBS A %VAR VT.26/10/32	EUR	0	0,00	6.787	0,24
ES0377990009 - TDA CAM 3 A FTA %VAR VT.26/04/2033	EUR	0	0,00	6.606	0,24
ES0338450002 - TDA IBERCAJA 1 FTA A %VAR VT.26/07/2035	EUR	4.206	0,17	4.616	0,17
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	6.254	0,25	6.690	0,24
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	11.038	0,45	11.382	0,41
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	8.000	0,33	8.431	0,30
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	10.712	0,44	11.239	0,40
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	7.946	0,32	8.260	0,30
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	11.116	0,45	11.824	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		323.230	13,16	467.536	16,80
ES05118450O7 - PG.ABERTIS VT.16/07/2018	EUR	24.999	1,02	0	0,00
ES05118450M1 - PG.ABERTIS VT.20/09/2018	EUR	14.999	0,61	0	0,00
ES0578430NE6 - PG.TELEFONICA VT.23/02/2018	EUR	0	0,00	15.896	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		39.999	1,63	15.896	0,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		398.592	16,25	522.869	18,77
ES00000127A2 - OB.ESPAÑA 1,95% VT.30/07/2030	EUR	0	0,00	22.563	0,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	22.563	0,81
TOTAL RENTA FIJA		398.592	16,25	545.432	19,58
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-04-19	EUR	0	0,00	19.996	0,72
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-06-08	EUR	0	0,00	19.995	0,72
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-06-19	EUR	0	0,00	14.996	0,54
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-08-31	EUR	59.994	2,45	59.979	2,15
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-09-12	EUR	9.998	0,41	9.996	0,36
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-09-24	EUR	9.998	0,41	9.996	0,36
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-09-27	EUR	9.998	0,41	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-10-01	EUR	14.998	0,61	14.994	0,54
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-10-04	EUR	9.998	0,41	9.996	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-10-08	EUR	9.998	0,41	9.996	0,36
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-10-11	EUR	9.998	0,41	9.996	0,36
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-10-15	EUR	9.998	0,41	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-10-19	EUR	24.996	1,02	24.989	0,90
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-10-23	EUR	9.998	0,41	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-10-29	EUR	14.997	0,61	14.993	0,54
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-10-31	EUR	9.998	0,41	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-11-09	EUR	14.997	0,61	14.993	0,54
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-11-23	EUR	9.997	0,41	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2018-12-21	EUR	9.997	0,41	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-02-01	EUR	19.994	0,82	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-02-06	EUR	19.993	0,82	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-02-12	EUR	9.996	0,41	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-02-27	EUR	7.497	0,31	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-03-01	EUR	19.993	0,82	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-03-07	EUR	14.994	0,61	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-03-22	EUR	19.992	0,81	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-03-27	EUR	14.994	0,61	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-05-03	EUR	9.995	0,41	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-05-17	EUR	7.496	0,31	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-06-03	EUR	14.992	0,61	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|-0,05|2019-06-17	EUR	14.992	0,61	0	0,00
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,11|2018-01-19	EUR	0	0,00	20.001	0,72
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,11|2018-02-23	EUR	0	0,00	30.004	1,08
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,11|2018-03-02	EUR	0	0,00	75.013	2,69
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,11|2018-04-24	EUR	0	0,00	11.003	0,40
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,11|2018-05-03	EUR	0	0,00	10.003	0,36
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,11|2018-05-10	EUR	0	0,00	10.003	0,36
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,11|2018-05-17	EUR	0	0,00	45.018	1,62
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,13|2018-01-05	EUR	0	0,00	50.000	1,79
- DEPOSITOS|BANCO DE SABADELL|0,13|2018-01-18	EUR	0	0,00	10.000	0,36
- DEPOSITOS|BANCO SANTANDER, SA|0,00|2018-04-12	EUR	0	0,00	14.984	0,54
- DEPOSITOS|BANCO SANTANDER, SA|0,00|2018-07-20	EUR	14.985	0,61	14.984	0,54
- DEPOSITOS|BANCO SANTANDER, SA|0,00|2018-08-16	EUR	24.974	1,02	24.974	0,90
- DEPOSITOS|BANCO SANTANDER, SA|0,00|2018-09-12	EUR	19.999	0,82	19.999	0,72
- DEPOSITOS|BANCO SANTANDER, SA|0,00|2018-09-18	EUR	19.999	0,82	19.999	0,72
- DEPOSITOS|BANKIA, S.A|-0,05|2018-09-05	EUR	19.998	0,82	0	0,00
- DEPOSITOS|BANKIA, S.A|-0,07|2019-04-30	EUR	19.988	0,81	0	0,00
- DEPOSITOS|UNICAJA BANCO, S.A.|0,08|2018-05-31	EUR	0	0,00	9.995	0,36
TOTAL DEPÓSITOS		534.847	21,86	600.910	21,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		933.440	38,05	1.146.343	41,15
IT0005217929 - BO.ITALIA -BTPS- 0,05% VT.15/10/2019	EUR	9.953	0,41	10.029	0,36
IT0005177271 - BO.ITALIA -BTPS- 0,1% VT.15/04/2019	EUR	0	0,00	5.026	0,18
IT0005107708 - BO.ITALIA -BTPS- 0,70% VT.01/05/2020	EUR	15.011	0,61	0	0,00
IT0005069395 - BO.ITALIA -BTPS- 1,05% VT.01/12/2019	EUR	10.121	0,41	0	0,00
IT0005030504 - BO.ITALIA -BTPS- 1,50% VT.01/08/2019	EUR	0	0,00	10.304	0,37
IT0004992308 - BO.ITALIA -BTPS- 2,50% VT.01/05/2019	EUR	0	0,00	26.261	0,94
IT0004957574 - BO.ITALIA -BTPS- 3,50% VT.01/12/2018	EUR	15.255	0,62	15.985	0,57
XS0247770224 - OB.ITALIA %VAR VT.22/03/2018	EUR	0	0,00	18.225	0,65
IT0003493258 - OB.ITALIA -BTPS- 4,25% VT.01/02/2019	EUR	0	0,00	27.093	0,97
IT0004536949 - OB.ITALIA -BTPS- 4,25% VT.01/03/2020	EUR	5.321	0,22	0	0,00
IT0004489610 - OB.ITALIA -BTPS- 4,25% VT.01/09/2019	EUR	0	0,00	10.830	0,39
IT0003644769 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/02/2020	EUR	5.329	0,22	0	0,00
IT0004423957 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2019	EUR	0	0,00	32.766	1,18
IT0001247219 - STRIP CUPON ITALIA BTPS VT.01/05/2018	EUR	0	0,00	13.336	0,48
IT0001247235 - STRIP CUPON ITALIA BTPS VT.01/05/2019	EUR	20.978	0,86	21.048	0,76
IT0001247227 - STRIP CUPON ITALIA BTPS VT.01/11/2018	EUR	2.294	0,09	2.298	0,08
IT0001247243 - STRIP CUPON ITALIA BTPS VT.01/11/2019	EUR	2.852	0,12	2.880	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		87.117	3,56	196.088	7,03
BE6285450449 - BO.ANHEUSER-BUSCH %VAR VT.17/03/20	EUR	15.240	0,62	15.273	0,55
XS1048518358 - BO.ARCELORMITTAL 3% VT.25/03/2019	EUR	6.709	0,27	0	0,00
XS1144084099 - BO.AT&T INC %VAR VT.04/06/2019	EUR	1.408	0,06	1.411	0,05
XS1458405112 - BO.BANK OF AMERICA %VAR VT.26/07/2019	EUR	10.056	0,41	10.080	0,36
XS1203851941 - BO.BAT INTL FI 0,375% VT.13/3/19(C12/18)	EUR	7.031	0,29	7.039	0,25
XS1016720853 - BO.BBVA SENIOR FIN 2,375% VT.22/01/2019	EUR	34.416	1,40	34.477	1,24
XS1169791529 - BO.BPE FINANCIACIONES 2% VT.03/02/20	EUR	14.483	0,59	0	0,00
XS1075430741 - BO.BRITISH TELEC 1,125% VT.10/06/2019	EUR	23.486	0,96	23.494	0,84
DE000A1Z7C39 - BO.CONTINENTAL RUBBER 0,5% VT.19/02/19	EUR	9.486	0,39	9.496	0,34
XS1247516088 - BO.CREDIT SUISSE LD %VAR VT.18/06/2018	EUR	0	0,00	200	0,01
XS1392459209 - BO.CREDIT SUISSE LD 0,375% VT.11/04/2019	EUR	7.058	0,29	7.061	0,25
DE000A169GZ7 - BO.DAIMLER AG %VAR VT.12/01/2019	EUR	5.019	0,20	5.026	0,18
DE000A2AAL23 - BO.DAIMLER AG 0,5% VT.09/09/2019	EUR	27.234	1,11	0	0,00
DE000A19EJE0 - BO.DAIMLER FIN 0% VT.15/03/2019	EUR	3.502	0,14	3.504	0,13
XS1382791892 - BO.DEUTSCHE TELEK IF %VAR VT.03/04/20	EUR	10.016	0,41	10.048	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1069539374 - BO.DIAGEO FI 1,125% VT.20/05/19 (C04/19)	EUR	14.933	0,61	14.949	0,54
XS1057345651 - BO.EDP FINANCE 2,625% VT.15/04/2019	EUR	15.716	0,64	15.741	0,57
XS0842659343 - BO.ENEL FIN INT 3,625% VT.17/04/2018	EUR	0	0,00	4.202	0,15
XS1111858756 - BO.FCA BANK SPA IREL 2% VT.23/10/19	EUR	2.046	0,08	0	0,00
XS1362349869 - BO.FCE BANK PLC %VAR VT.13/08/2018	EUR	0	0,00	10.146	0,36
XS1292513105 - BO.FCE BANK PLC %VAR VT.17/09/2019	EUR	1.810	0,07	1.810	0,06
XS1590503279 - BO.FCE BANK PLC %VAR VT.26/08/2020	EUR	14.237	0,58	14.264	0,51
XS1232188257 - BO.FCE BANK PLC 1,114% VT.13/05/2020	EUR	8.155	0,33	0	0,00
XS0933505967 - BO.FCE BANK PLC 1,75% VT.21/05/2018	EUR	0	0,00	1.027	0,04
XS1035001921 - BO.FCE BANK PLC 1,875% VT.18/04/2019	EUR	24.344	0,99	24.357	0,87
XS0879082914 - BO.FERROVIAL EM 3,375% VT.30/01/2018	EUR	0	0,00	4.788	0,17
XS1193853006 - BO.GENERAL MOTORS 0,85% VT.23/02/18	EUR	0	0,00	14.081	0,51
XS1289966134 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.11/09/2018	EUR	0	0,00	4.000	0,14
XS1402235060 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.29/04/2019	EUR	12.090	0,49	12.118	0,44
XS1240146891 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.29/05/2020	EUR	3.021	0,12	0	0,00
XS1130101931 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.29/10/2019	EUR	28.239	1,15	27.696	0,99
XS1589406633 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.31/12/2018	EUR	11.334	0,46	11.351	0,41
XS1362373570 - BO.GOLDMAN SACHS 0,75% VT.10/05/2019	EUR	20.678	0,84	20.687	0,74
XS1044496203 - BO.HEIDELBERGCEMENT FI 2,25% VT.12/03/19	EUR	16.644	0,68	16.660	0,60
FR0013062684 - BO.HSBC FRANCE %VAR VT.27/11/2019	EUR	10.052	0,41	10.086	0,36
IT0004909013 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.15/05/2018	EUR	0	0,00	25.271	0,91
XS1246144650 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.15/06/2020	EUR	13.030	0,53	13.285	0,48
XS0997333223 - BO.INTESA SANPAOLO 3% VT.28/01/2019	EUR	33.731	1,38	33.729	1,21
XS0985326502 - BO.INTESA SANPAOLO 5% VT.25/10/18	EUR	5.221	0,21	2.172	0,08
XS1069508494 - BO.INTESA SANPAOLO SPA 4% VT.20/05/2019	EUR	2.064	0,08	0	0,00
XS0893201433 - BO.ITALCEMENTI FIN 6,125% VT.21/02/2018	EUR	0	0,00	10.841	0,39
XS0969350999 - BO.MADRILEÑA RED GAS 3,779% VT.11/09/18	EUR	26.101	1,06	26.147	0,94
XS0863116231 - BO.METRO FINANCE BV 2,25% VT.11/05/2018	EUR	0	0,00	1.018	0,04
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	15.471	0,63	0	0,00
IT0005240509 - BO.MONTE PA AVAL EST 0,75% VT.25/01/2020	EUR	27.664	1,13	0	0,00
XS0901370691 - BO.MORGAN STANLEY 2,25% VT.12/03/2018	EUR	0	0,00	1.030	0,04
XS0937887379 - BO.NOMURA EUROPE FN 1,875% VT.29/05/2018	EUR	0	0,00	1.029	0,04
FR0011560069 - BO.ORANGE 1,875% VT.03/09/2018	EUR	0	0,00	1.028	0,04
FR0011567940 - BO.PEUGEOT SA 6,5% VT.18/01/2019	EUR	28.491	1,16	27.738	1,00
FR0011439975 - BO.PEUGEOT SA 7,375% VT.06/03/2018	EUR	0	0,00	25.313	0,91
XS0904823431 - BO.PROSEGUR CIA SEG 2,75% VT.02/04/2018	EUR	0	0,00	21.469	0,77
XS1548539441 - BO.PSA BANQUE FR 0,5% VT.17/01/2020	EUR	5.036	0,21	0	0,00
FR0013221652 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.05/12/2019	EUR	4.590	0,19	4.592	0,16
FR0013241379 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.08/07/2020	EUR	7.946	0,32	7.971	0,29
FR0012674182 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.16/07/2018	EUR	0	0,00	24.053	0,86
FR0013181989 - BO.RCI BANQUE SA 0,375% VT.10/07/19	EUR	22.039	0,90	8.053	0,29
FR0012596179 - BO.RCI BANQUE SA 0,625% VT.04/03/2020	EUR	2.022	0,08	0	0,00
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	4.621	0,19	1.329	0,05
FR0011568963 - BO.RENAULT 3,625% VT.19/09/2018	EUR	20.400	0,83	20.444	0,73
XS1442286008 - BO.REPSOL INTL FIN. %VAR VT.06/07/2018	EUR	0	0,00	28.609	1,03
XS0831370613 - BO.REPSOL INTL FIN. 4,375% VT.20/02/2018	EUR	0	0,00	25.772	0,93
XS1493428426 - BO.SAINT GOBAIN 0% VT.27/03/2020	EUR	6.990	0,28	0	0,00
XS1385935769 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,75% VT.03/04/19	EUR	20.363	0,83	20.357	0,73
XS1188117391 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,9% VT.18/02/20	EUR	12.182	0,50	0	0,00
XS1264601805 - BO.SANTANDER CONS FIN 1,1% VT.30/07/18	EUR	0	0,00	1.014	0,04
XS1599109896 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.20/04/2020	EUR	4.811	0,20	4.819	0,17
XS0829183614 - BO.SNAM SPA 3,875% VT.19/03/2018	EUR	0	0,00	2.625	0,09
DE000A1R08U3 - BO.THYSSENKRUPP AG 4% VT.27/08/2018	EUR	10.241	0,42	0	0,00
IT0004918543 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.04/06/2018	EUR	0	0,00	6.168	0,22
IT0004964224 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.31/12/2018	EUR	36.547	1,49	36.591	1,31
XS1078760813 - BO.UNICREDIT SPA 1,5% VT.19/06/2019	EUR	9.321	0,38	9.361	0,34
XS0973623514 - BO.UNICREDIT SPA 3,625% VT.24/01/2019	EUR	16.646	0,68	16.682	0,60
XS1372838083 - BO.VODAFONE GR %VAR VT.25/02/2019	EUR	18.527	0,76	18.587	0,67
XS1031018911 - BO.VOLKSWAGEN BANK 1,5% VT.13/02/2019	EUR	6.328	0,26	6.330	0,23
XS1167637294 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN %VAR VT.16/7/18	EUR	0	0,00	12.012	0,43
XS1586555515 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN %VAR VT.30/03/19	EUR	12.319	0,50	12.328	0,44
XS1642545690 - BO.VOLKSWAGEN LEASING %VAR VT.06/07/2019	EUR	9.014	0,37	9.022	0,32
XS1321974740 - BO.WPP FIN 2013 0,75% VT.18/11/2019	EUR	5.057	0,21	0	0,00
XS0719962986 - OB.AKZO NOBEL NV 4% VT.17/12/18	EUR	5.895	0,24	5.903	0,21
BE6291424040 - OB.ANHEUSER-BUSCH IN 1,875% VT.20/1/2020	EUR	3.114	0,13	0	0,00
XS1014759648 - OB.ASSICUR GEN 2,875% VT.14/01/20	EUR	8.372	0,34	0	0,00
IT0004869985 - OB.ATLANTIA SPA 3,625% VT.30/11/2018	EUR	20.825	0,85	20.851	0,75
FR0010883058 - OB.AUTOROUTES SUD FRAN 4,125% VT.13/4/20	EUR	2.157	0,09	0	0,00
XS0828749761 - OB.AUTOSTRADE ITALIA 4,375% VT.16/03/20	EUR	3.240	0,13	0	0,00
XS0744125302 - OB.AUTOSTRADE ITALIA 4,5% VT.08/02/2019	EUR	1.075	0,04	1.077	0,04
FR0010957662 - OB.BOUYGUES 3,641% VT.29/10/2019	EUR	3.166	0,13	0	0,00
XS0747744232 - OB.BP CAPITAL MK 2,994% VT.18/02/2019	EUR	2.317	0,09	2.319	0,08
XS0633025977 - OB.BP CAPITAL MK 4,154% VT.01/06/2020	EUR	1.084	0,04	0	0,00
XS0934191114 - OB.CARREFOUR 1,75% VT.22/5/2019	EUR	5.269	0,21	5.275	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0499243300 - OB.CARREFOUR 4% VT.09/04/2020	EUR	2.150	0,09	0	0,00
FR0010893396 - OB.CASINO GUICHARD 5,731% VT.12/11/2018	EUR	16.586	0,68	16.706	0,60
DE000A1R0TN7 - OB.DAIMLER AG 1,75% VT.21/01/2020	EUR	1.035	0,04	0	0,00
XS0811603090 - OB.EE FINANCE PLC 3,25% VT.03/08/2018	EUR	1.054	0,04	1.055	0,04
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	1.086	0,04	0	0,00
XS0170343247 - OB.ENEL SPA 4,75% VT.12/06/2018	EUR	0	0,00	1.076	0,04
FR0011911239 - OB.ENGIE SA 1,375% VT.19/05/2020	EUR	2.054	0,08	0	0,00
XS0741137029 - OB.ENI SPA 4,25% VT.03/02/2020	EUR	6.856	0,28	0	0,00
XS0953215349 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 6,75% VT.14/10/19	EUR	3.252	0,13	0	0,00
XS0647264398 - OB.FIAT CHRYSLER FI EU 7,375% VT.09/7/18	EUR	5.138	0,21	0	0,00
XS0418729934 - OB.FORTUM OYJ 6% VT.20/03/2019	EUR	13.174	0,54	8.901	0,32
XS0759200321 - OB.FRESENIUS SE 4,25% VT.15/04/2019	EUR	8.532	0,35	7.535	0,27
XS0479542580 - OB.GAS NATURAL CAP 4,5% VT.27/01/2020	EUR	1.073	0,04	0	0,00
XS0627188468 - OB.GAS NATURAL CAP 5,375% VT.24/05/2019	EUR	0	0,00	11.290	0,41
XS0829360923 - OB.GAS NATURAL CAP 6% VT.27/01/2020	EUR	15.170	0,62	0	0,00
XS0436928872 - OB.GAS NATURAL CAP 6,375% VT.09/07/2019	EUR	0	0,00	2.778	0,10
XS0453908377 - OB.GE CAP EURO FUND 5,375% VT.23/01/2020	EUR	1.087	0,04	0	0,00
XS0767815599 - OB.GLENCORE FI EU %VAR VT.03/04/2018	EUR	0	0,00	9.945	0,36
XS0857215346 - OB.GLENCORE FIN DUBAI %VAR VT.19/11/18	EUR	17.707	0,72	16.718	0,60
XS0459410782 - OB.GOLDMAN SACHS 5,125% VT.23/10/2019	EUR	5.426	0,22	0	0,00
XS0361975443 - OB.GOLDMAN SACHS 6,375% VT.02/05/2018	EUR	0	0,00	1.095	0,04
DE000A0TKUU3 - OB.HEIDELBERGCEMENT FI 5,625% VT.04/1/18	EUR	0	0,00	15.265	0,55
XS0478803355 - OB.HEIDELBERGCEMENT FI 7,5% VT.03/04/20	EUR	10.026	0,41	0	0,00
XS0758419658 - OB.HEINEKEN NV 2,5% VT.19/03/2019	EUR	3.018	0,12	3.019	0,11
XS0602534637 - OB.HOLDING DINFRASTRU 5,75% VT.09/03/18	EUR	0	0,00	2.081	0,07
XS0494868630 - OB.IBERDROLA FINANZAS 4,125% VT.23/03/20	EUR	1.073	0,04	0	0,00
XS0645669200 - OB.IMPERIAL BRANDS FI 4,5% VT.05/07/18	EUR	6.046	0,25	6.054	0,22
XS0715437140 - OB.IMPERIAL BRANDS FI 5% VT.02/12/2019	EUR	8.716	0,36	0	0,00
XS0878010718 - OB.INNOGY FINAN 1,875% VT.30/01/2020	EUR	12.385	0,50	0	0,00
XS0172851650 - OB.INNOGY FINANCE 5,125% VT.23/07/2018	EUR	3.571	0,15	3.576	0,13
XS0399647675 - OB.INNOGY FINANCE 6,625% VT.31/01/2019	EUR	3.504	0,14	3.508	0,13
XS0564487568 - OB.INT GAME TECH 6,625% VT.02/02/18	EUR	0	0,00	24.480	0,88
IT0004898273 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.10/04/2019	EUR	29.025	1,18	29.193	1,05
IT0004908841 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.15/05/19	EUR	1.059	0,04	1.063	0,04
IT0004871965 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.18/01/2019	EUR	15.967	0,65	15.617	0,56
XS0741977796 - OB.INTESA SANPAOLO 2,25% VT.22/01/2020	EUR	2.056	0,08	0	0,00
XS0555977312 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.08/11/2018	EUR	28.317	1,15	28.386	1,02
XS0842828120 - OB.INTESA SANPAOLO 4,375% VT.15/10/19	EUR	526	0,02	0	0,00
XS0496716282 - OB.ITALCEMENTI FIN %VAR VT.19/03/2020	EUR	7.662	0,31	0	0,00
FR0011236983 - OB.KERING 3,125% VT.23/04/2019	EUR	0	0,00	3.176	0,11
XS0411850075 - OB.KONINKLIJKE KPN 7,5% VT.04/02/2019	EUR	5.796	0,24	5.799	0,21
XS0562783034 - OB.LAFARGE %VAR VT.29/11/2018	EUR	2.164	0,09	2.164	0,08
XS0182242247 - OB.LEONARDO SPA 5,75% VT.12/12/2018	EUR	6.227	0,25	0	0,00
XS0298899534 - OB.MORGAN STANLEY 5% VT.02/05/2019	EUR	7.664	0,31	7.663	0,28
XS0366102555 - OB.MORGAN STANLEY 6,5% VT.28/12/2018	EUR	3.324	0,14	3.329	0,12
XS0213972614 - OB.NATIONAL GRID 4,375% VT.10/03/2020	EUR	2.151	0,09	0	0,00
XS0616431507 - OB.ORANGE 4,125% VT.23/01/2019	EUR	5.974	0,24	5.979	0,21
XS0906815088 - OB.PHILIP MORRIS 1,75% VT.19/03/2020	EUR	7.227	0,29	0	0,00
XS0787510618 - OB.PHILIP MORRIS 2,125% VT.30/05/2019	EUR	8.347	0,34	8.349	0,30
XS0832466931 - OB.RENTOKIL INITIAL 3,375% VT.24/09/2019	EUR	7.412	0,30	3.199	0,11
XS0933604943 - OB.REPSOL INTL FIN. 2,625% VT.28/05/2020	EUR	10.512	0,43	0	0,00
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	27.120	1,11	27.121	0,97
XS0863129135 - OB.RIO TINTO FINANCE 2% VT.11/05/2020	EUR	1.038	0,04	0	0,00
XS0853682069 - OB.SNAM SPA 3,5% VT.13/02/2020	EUR	10.652	0,43	0	0,00
FR0010745976 - OB.SUEZ 6,25% VT.08/04/2019	EUR	1.125	0,05	1.126	0,04
XS0593960304 - OB.TDC A/S 4,375% VT.23/02/2018	EUR	0	0,00	622	0,02
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	10.645	0,43	0	0,00
XS0630463965 - OB.TELECOM ITALIA 4,75% VT.25/05/2018	EUR	0	0,00	25.496	0,92
XS0184373925 - OB.TELECOM ITALIA 5,375% VT.29/01/2019	EUR	32.620	1,33	31.501	1,13
XS0794393396 - OB.TELECOM ITALIA 6,125% VT.14/12/2018	EUR	26.915	1,10	25.815	0,93
XS0934042549 - OB.TELEFONICA EM 2,736% VT.29/05/2019	EUR	31.851	1,30	31.871	1,14
XS0462999573 - OB.TELEFONICA EM 4,693% VT.11/11/2019	EUR	24.943	1,02	7.139	0,26
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	19.037	0,78	0	0,00
XS0746276335 - OB.TELEFONICA EM 4,797% VT.21/02/2018	EUR	0	0,00	19.098	0,69
XS0697395472 - OB.TESCO PLC 3,375% VT.02/11/18	EUR	14.615	0,60	14.626	0,53
IT0004825029 - OB.UNICREDIT SPA 5,65% VT.24/08/2018	EUR	34.998	1,43	35.033	1,26
XS0401891733 - OB.VATTENFALL 6,75% VT.31/01/2019	EUR	3.336	0,14	3.338	0,12
FR0000474983 - OB.VEOLIA ENVIR 5,375% VT.28/05/2018	EUR	0	0,00	1.061	0,04
FR0010750489 - OB.VEOLIA ENVIR 6,75% VT.24/04/2019	EUR	3.094	0,13	3.096	0,11
XS0873793375 - OB.VOLKSWAGEN INT FIN 2% VT.14/01/20	EUR	10.355	0,42	0	0,00
XS0731681556 - OB.VOLKSWAGEN INT FIN 3,25% VT.21/01/19	EUR	24.082	0,98	24.085	0,86
XS0702452995 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 3,25% VT.10/05/18	EUR	0	0,00	2.070	0,07
XS0858089740 - OB.VOLVO TREASURY 2,375% VT.26/11/2019	EUR	938	0,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.380.282	56,23	1.339.442	48,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005240491 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,5% VT.20/1/18	EUR	0	0,00	80.069	2,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	80.069	2,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.467.399	59,82	1.615.599	58,00
TOTAL RENTA FIJA		1.467.399	59,82	1.615.599	58,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.467.399	59,82	1.615.599	58,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.400.840	97,87	2.761.942	99,15

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.