

SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 2572

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/03/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en acciones cotizadas en las bolsas españolas. La selección de títulos es de estilo valor y se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de empresas infravaloradas con gran potencial de apreciación de su cotización a medio y largo plazo. El Fondo no sigue ningún índice de referencia e invierte a lo largo de todo el espectro de capitalización bursátil, con posiciones mayoritarias en empresas de mediana y pequeña capitalización.

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 7 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,04	-0,04	-0,02

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	3.305.660,65	3.588.145,95	3.557	3.665	EUR			200	NO
PLUS	943.449,08	861.122,13	92	77	EUR			100000	NO
PREMIER	58.511,65	58.511,65	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	2.525,33	2.525,33	1	1	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
PYME	28.277,08	1.667,87	17	1	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 20__
BASE	EUR	61.022	56.391	66.754	
PLUS	EUR	17.607	13.648	18.057	
PREMIER	EUR	1.106	937	972	
CARTERA	EUR	47	40	47	
EMPRESA	EUR	0	0	0	
PYME	EUR	538	27	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 20__
BASE	EUR	18,4597	15,7159	16,4840	
PLUS	EUR	18,6628	15,8493	16,5410	
PREMIER	EUR	18,9098	16,0113	16,6102	
CARTERA	EUR	18,5619	15,7832	16,5132	
EMPRESA	EUR	19,0693	16,1944	0,0000	
PYME	EUR	19,0253	16,1773	0,0000	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

BASE	al fondo	1,04	0,00	1,04	1,04	0,00	1,04	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,92	0,00	0,92	0,92	0,00	0,92	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,91	0,00	0,91	0,91	0,00	0,91	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,46	5,96	10,86	5,51	9,80	-4,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	17-05-2017	-1,65	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	2,73	24-04-2017	2,73	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,79	12,79	20,90	25,20	26,28	25,20			
Ibex-35	14,55	14,55	21,70	25,83	26,79	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,33	0,34	0,33	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,92	12,92	13,06	13,19	13,32	13,19			

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

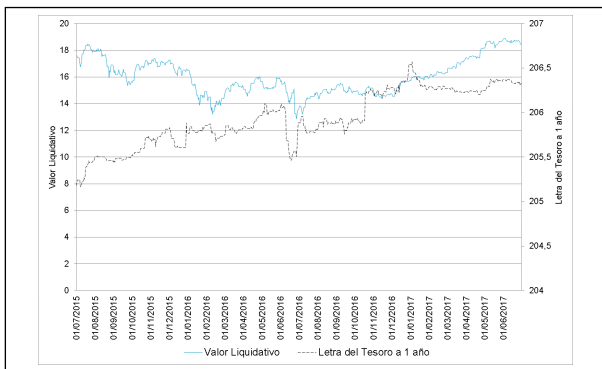
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,21			

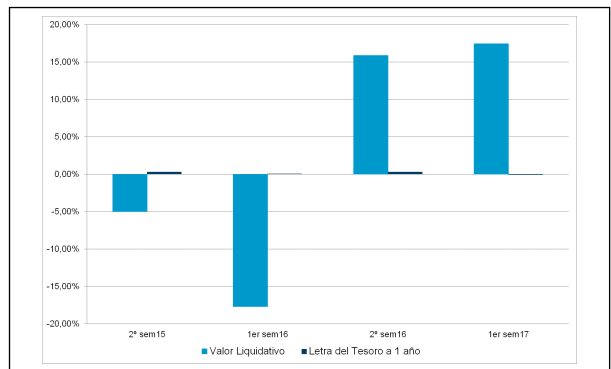
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,75	6,09	11,00	5,65	9,94	-4,18			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	17-05-2017	-1,65	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	2,73	24-04-2017	2,73	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,79	12,79	20,90	25,20	26,28	25,20			
Ibex-35	14,55	14,55	21,70	25,83	26,79	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,33	0,34	0,33	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,88	12,88	13,02	13,15	13,29	13,15			

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

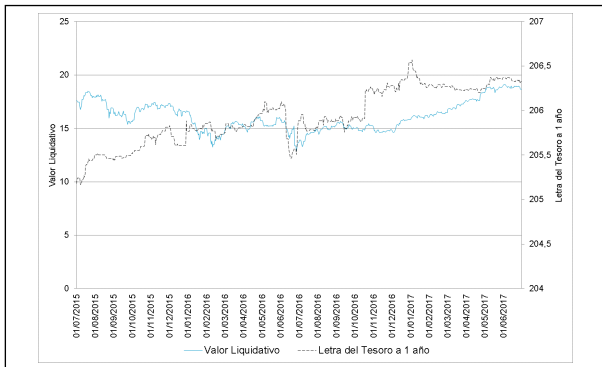
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,42	0,43	0,43	1,71			

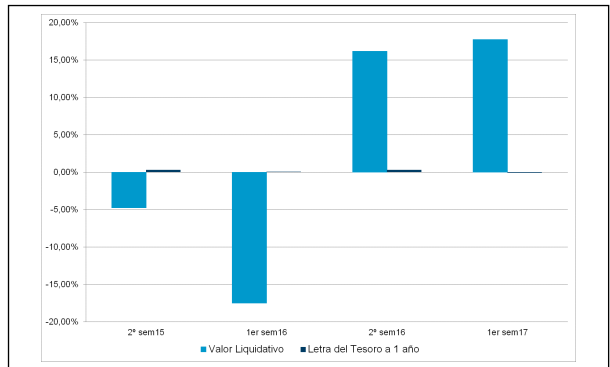
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,10	6,25	11,16	5,81	10,10	-3,61			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	17-05-2017	-1,64	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	2,73	24-04-2017	2,73	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,79	12,79	20,90	25,20	26,28	25,20			
Ibex-35	14,55	14,55	21,70	25,83	26,79	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,33	0,34	0,33	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,84	12,84	12,98	13,11	13,25	13,11			

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

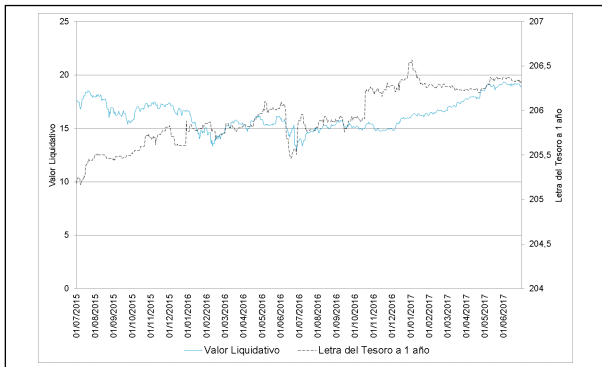
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,11			

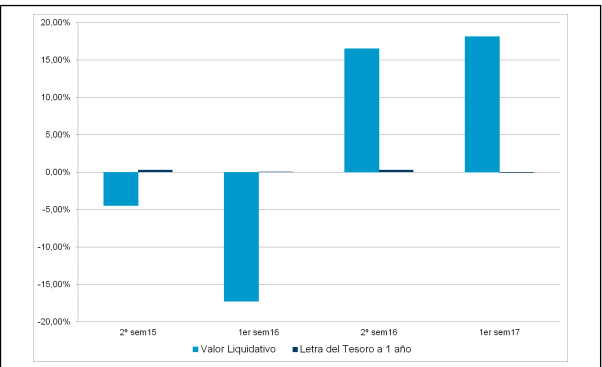
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,61	6,02	10,93	5,58	9,87	-4,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	17-05-2017	-1,65	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	2,73	24-04-2017	2,73	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,79	12,79	20,90	25,20	26,28	25,20			
Ibex-35	14,55	14,55	21,70	25,83	26,79	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,33	0,34	0,33	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,90	12,90	13,04	13,17	13,31	13,17			

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

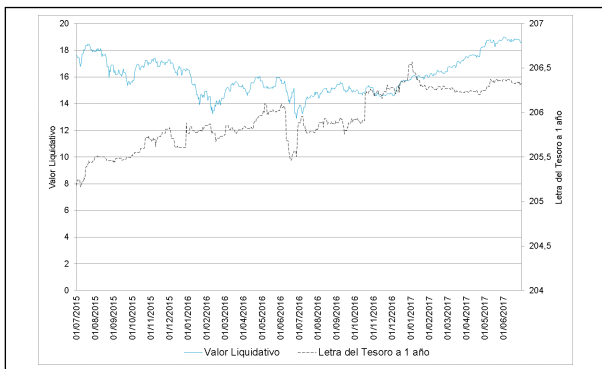
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,49	0,48	0,49	0,49	1,96			

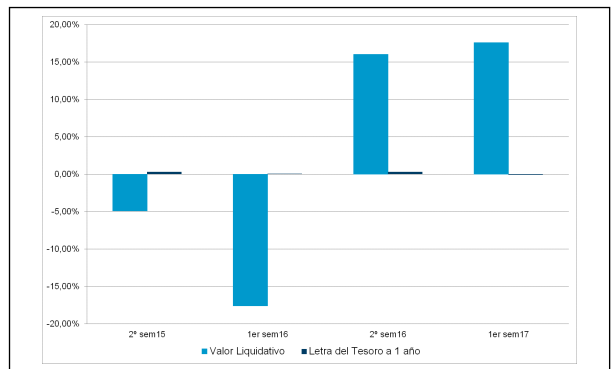
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,75	6,09	11,00	5,65					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	17-05-2017	-1,65	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	2,73	24-04-2017	2,73	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

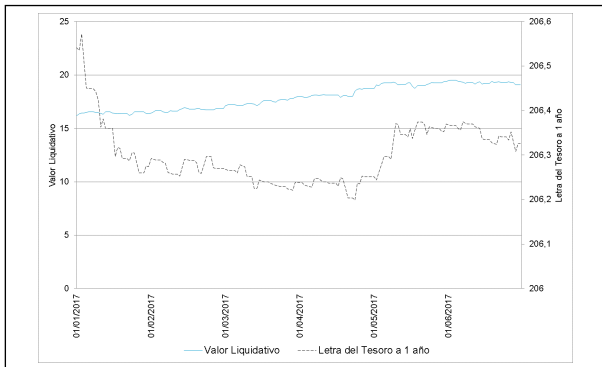
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

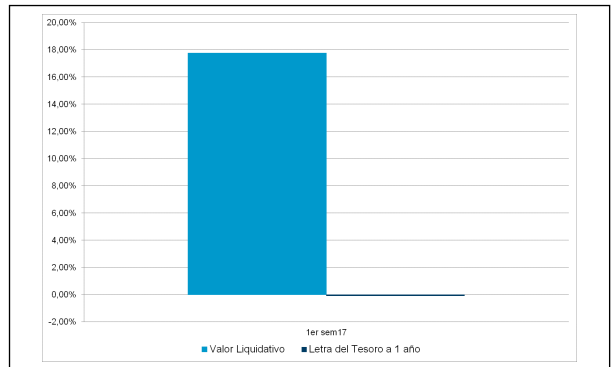
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,61	6,02	10,93	5,58					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	17-05-2017	-1,65	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	2,73	24-04-2017	2,73	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

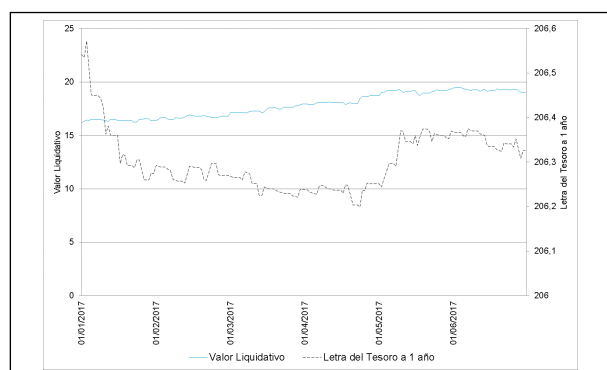
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,49	0,48	0,37					

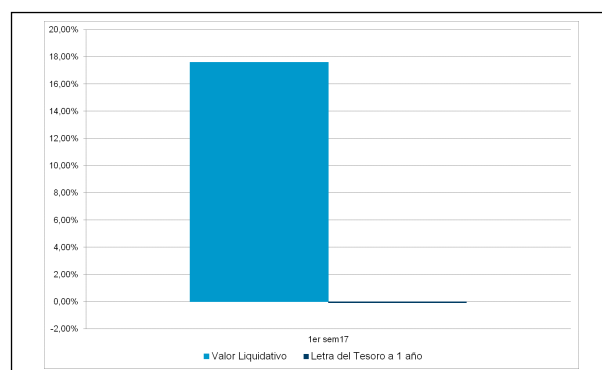
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	4.265.871	134.363	0,16
Renta Fija Internacional	351.555	58.014	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	95.911	1.777	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	865.559	21.534	0,30
Renta Variable Mixta Euro	16.029	781	6,78
Renta Variable Mixta Internacional	211.022	21.540	0,76
Renta Variable Euro	577.585	49.869	10,92
Renta Variable Internacional	736.751	129.932	3,86
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	605.742	19.079	0,25
Garantizado de Rendimiento Variable	3.226.139	113.201	0,53
De Garantía Parcial	77.886	956	4,48
Retorno Absoluto	134.575	19.593	0,59
Global	3.447.407	85.536	1,09
Total fondos	14.612.032	656.175	1,09

*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	75.998	94,62	66.042	92,96
* Cartera interior	66.233	82,46	62.711	88,27
* Cartera exterior	9.765	12,16	3.331	4,69
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.973	3,70	4.288	6,04
(+/-) RESTO	1.349	1,68	713	1,00
TOTAL PATRIMONIO	80.320	100,00 %	71.043	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)	71.043	66.667	71.043	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,65	-8,49	-3,65	-53,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,98	14,74	15,98	16,47
(+ Rendimientos de gestión	17,07	15,79	17,07	16,07
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	2,26
+ Dividendos	1,95	1,05	1,95	99,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,62	14,37	14,62	9,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,50	0,37	0,50	45,67
± 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	-1,09	-1,06	-1,09	10,57
- Comisión de gestión	-0,98	-1,00	-0,98	5,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,30
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	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)	80.320	71.043	80.320	

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

3. Inversiones financieras

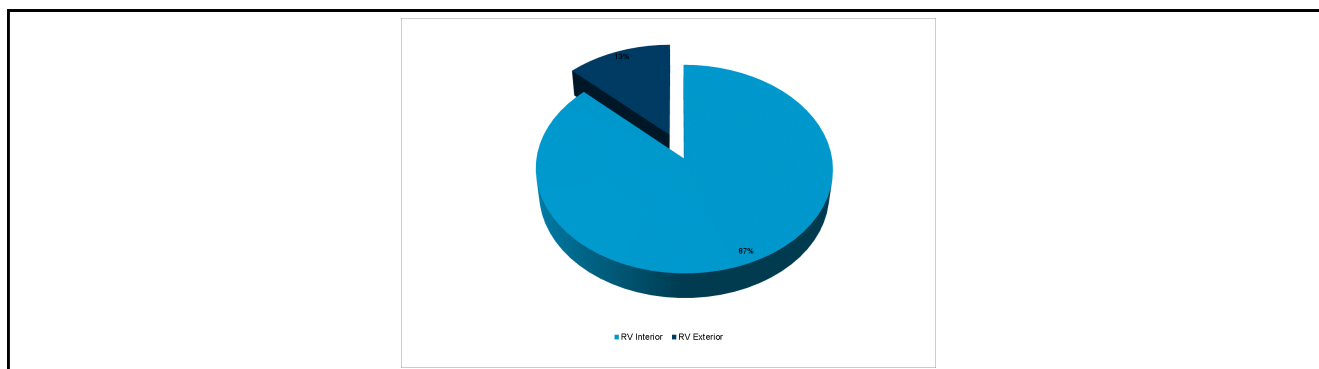
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	66.196	82,41	62.702	88,25
TOTAL RENTA VARIABLE	66.196	82,42	62.702	88,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	66.196	82,42	62.702	88,26
TOTAL RV COTIZADA	9.764	12,15	3.331	4,69
TOTAL RENTA VARIABLE	9.764	12,16	3.331	4,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.764	12,16	3.331	4,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.960	94,57	66.033	92,95

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
IBEX 35	V/ FUTURO IBEX35 VT.21/07/17	4.301	Inversión
Total subyacente renta variable		4301	
TOTAL OBLIGACIONES		4301	

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

El Fondo puede soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 593.750,00 euros, equivalentes a un 0,79% 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 24.553,84 euros, equivalentes a un 0,03% 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 la cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sabadell España Dividendo, FI invierte principalmente en valores de renta variable de mediana y baja capitalización bursátil. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de las posiciones a un precio cercano a su valor de cotización anterior.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El contexto político es uno de los principales focos de atención de los mercados financieros en el semestre. Los primeros meses de Trump como presidente de Estados Unidos se han caracterizado por los escasos avances en la aplicación de las medidas presentadas en su campaña electoral. Asimismo, la investigación sobre los vínculos de Rusia con la campaña electoral de Trump ha sido un tema central en el país y ha aumentado la posibilidad de que comience un juicio político contra el presidente. El gobierno de Reino Unido ha invocado en marzo el Artículo 50 para su salida de la Unión Europea y se han convocado elecciones anticipadas. El Partido Conservador ha perdido su mayoría absoluta, aunque ha sido el partido más votado. En Francia, Macron, de carácter centro-liberal, ha ganado las elecciones presidenciales, obteniendo la mayoría absoluta en las parlamentarias. Esto le otorga margen de maniobra para llevar a cabo su agenda reformista. La actividad en la zona euro ha evolucionado de manera positiva, con un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) en el primer trimestre de un +0,6%, soportado por la demanda interna. Además, los indicadores de sentimiento económico apuntan a la continuidad del tono favorable de la actividad. El crecimiento del PIB de Estados Unidos en el primer trimestre ha sido de un +0,4%. Es reducido, tal y como es habitual en esta época del año, aunque los datos del segundo trimestre indican un mayor dinamismo de la actividad. En Reino Unido, el PIB se ha desacelerado hasta el +0,2%, lastrado por el consumo y el sector exterior. La inflación ha repuntado en la primera parte del semestre en la zona euro y Estados Unidos, impulsada en parte por el efecto base del precio del petróleo. En Reino Unido se ha situado por encima del objetivo del banco central influida por la debilidad de la libra. El sesgo bajista de los bancos centrales de los países desarrollados va quedando atrás. La Reserva Federal (Fed) ha subido el tipo de interés de referencia en marzo y en junio, hasta el rango entre el 1% y el 1,25%. Además, ha anunciado los detalles del proceso de reducción de su balance, que pretende comenzar este año y que afectará a titulaciones hipotecarias, a la deuda de agencias y a la deuda pública. El Banco Central Europeo (BCE) ha dado los primeros pasos hacia el cambio de orientación de su política monetaria en la reunión de junio y ha modificado su guía de política monetaria, eliminando la parte que hace referencia a "tipos más reducidos". En cualquier caso, tiene un tono cauto respecto a la inflación. Además, ha ido incrementando su optimismo sobre la actividad y ha mejorado su balance de los riesgos en su reunión de junio. Por otra parte, tres miembros del Banco de Inglaterra, de un total de ocho, han votado a favor de un incremento del tipo rector en su última reunión y su gobernador, Carney, ha declarado que es probable la retirada de ciertos estímulos monetarios en los próximos meses. La rentabilidad de la deuda pública de Estados Unidos ha retrocedido lastrada por la rebaja de las expectativas acerca de la implementación de las políticas económicas de Trump, el ruido político doméstico y la moderación de la inflación a partir de marzo. La evolución de la rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania ha sido volátil, terminando el semestre en niveles superiores. Se ha visto influida por el inicio del cambio de orientación de la política monetaria del BCE, las elecciones francesas y el ruido político de Estados Unidos. El euro se ha apreciado frente a sus principales cruces, gracias a la mejora del entorno de crecimiento en la zona euro, el inicio del cambio de orientación de la política monetaria del BCE y la menor incertidumbre política en la región tras las elecciones en Francia. El euro se ha apreciado frente al dólar un 8,7%, hasta 1,14 USD/EUR. En Estados Unidos, la rebaja de las expectativas acerca de la implementación de las políticas económicas de Trump, el ruido político doméstico y la moderación de algunos registros de inflación también han sido determinantes en el cruce. La apreciación del euro frente a la libra esterlina ha sido del 3%, llegando a alcanzar 0,88 GBP/EUR tras la pérdida de la mayoría absoluta del Partido Conservador en las elecciones de Reino Unido. Los mercados emergentes han registrado en general una primera mitad de año favorable, soportados por los menores temores respecto a la agenda proteccionista de Trump, el menor riesgo político en la zona euro, la reciente debilidad del dólar, la perspectiva de una normalización suave de la política monetaria en los países desarrollados y el tono relativamente positivo de la evolución económica en China. Estados Unidos ha evitado una política de clara confrontación con China, a diferencia de lo expresado por Trump en campaña electoral. Por su parte, China ha favorecido una política cambiaria menos depreciatoria para el yuan y se ha mostrado a favor de incrementar sus inversiones en deuda pública estadounidense. La mayor estabilidad económica y cambiaria ha permitido a las autoridades chinas avanzar en el control de los riesgos financieros. En América Latina, la nueva crisis política abierta en Brasil ha afectado en un primer momento a los mercados financieros del país, pero apenas contagió al resto de países emergentes, gracias a la mejor situación actual de la economía brasileña, con la reducción de desequilibrios en el último año. El banco central de Brasil no ha tenido problemas para continuar con una senda agresiva de bajadas del tipo oficial. Otros países de Sudamérica también han llevado a cabo bajadas de tipos, como Colombia, Perú y Chile. En México, el movimiento depreciatorio del peso a raíz de la victoria de

Trump ha revertido en su totalidad, en la medida en la que Trump ha suavizado su discurso respecto a la renegociación del NAFTA. También ha ayudado la actuación responsable del banco central mexicano, subiendo el tipo rector e introduciendo subastas de coberturas cambiarias. Durante el primer semestre, se ha reducido más la volatilidad, manteniéndose en niveles históricamente bajos. El principal catalizador de las bolsas ha sido la elevada liquidez. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido un +8,24%, alcanzando nuevos niveles máximos, aunque en euros apenas ha variado. Destaca en positivo la evolución de las acciones de compañías tecnológicas, farmacéuticas y de consumo discrecional. Las bolsas europeas acumulan ganancias en el año. El EURO STOXX ha subido un +6,45% y el STOXX Europe 50 un +3,71%. El IBEX 35 ha ganado un +11,68%. En Japón, el NIKKEI 300 se ha revalorizado en euros un +0,97%. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha subido en euros un +15,26%, mientras que el Bovespa brasileño ha perdido un -5%. Los índices de la bolsa rusa han terminado con caídas de alrededor del -20% en euros y el Shanghai SE Composite ha retrocedido en euros un -2,49%. En Estados Unidos, la economía crecerá algo por encima de su potencial en 2017 y la inflación mostrará más dinamismo que en años anteriores. Los excesos de capacidad en el mercado laboral seguirán reduciéndose, pero las presiones salariales permanecerán contenidas. Trump avanzará lentamente en la aplicación de su programa electoral. La Fed continuará con la senda de subidas de tipos y comenzará a reducir su balance. La actividad de la zona euro continuará evolucionando de manera favorable en 2017, apoyada en la demanda doméstica y el positivo tono del mercado laboral. Las negociaciones en torno al Brexit continuarán siendo un foco de atención para los inversores internacionales. La inflación, permanecerá en niveles inferiores al objetivo del BCE del 2% y el componente subyacente no mostrará una tendencia clara, influido por las dinámicas salariales. El BCE continuará avanzando en su cambio de orientación de la política monetaria. Las bolsas estarán atentas a los resultados de las empresas del segundo trimestre, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos.

El patrimonio sube desde 71.042.624,20 euros hasta 80.320.296,97 euros, es decir un 13,06%. El número de partícipes baja desde 3.745 unidades hasta 3.668 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 17,46% para la clase base, un 17,75% para la clase plus, un 18,10% para la clase premier, un 17,61% para la clase cartera, un 17,75% para la clase empresa y un 17,61% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,10% para la clase base, un 0,85% para la clase plus, un 0,55% para la clase premier, un 0,97% para la clase cartera y un 0,97% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC.

Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 5,81%.

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 este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +17,46%, soportando unos gastos en el periodo de 1,1%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,10% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el primer semestre del año, la renta variable española ha tenido un comportamiento positivo. La mejora de los indicadores adelantados de actividad que ha llevado a fuertes revisiones al alza en las previsiones de crecimiento para 2017, y la menor incertidumbre política en Europa ha llevado a una evolución positiva del índice español en el primer semestre del año. No obstante, desde los máximos anuales de principios de mayo, la bolsa española ha corregido cerrando el mes de junio en negativo. Los sectores financiero, tecnológico y farmacéutico son los que mejor comportamiento han tenido en el primer semestre. Por contra, el peor sector es energía afectado por la debilidad del precio del petróleo. En el semestre 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 industrial con la compra de Prosegur Cash, Fluidra. Asimismo, aumenta la exposición al sector inmobiliario con el incremento de peso en Hispania y Merlin, al sector farmacéutico, incrementando el peso Almirall y al sector de autos con la compra de Gestamp. Por otro lado, reduce su exposición al sector financiero reduciendo el peso BBVA y Liberbank, al sector de medios de comunicación con la venta de Mediaset y Atresmedia y al sector energético reduciendo su exposición en Repsol. Por último, el Fondo reorganiza su exposición al sector de eléctrico, reduciendo su exposición a Gas Natural e incrementando Acciona, y al sector de recursos básicos, reduciendo exposición en Ence y Altri y comprando Acerinox y ArcelorMittal. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Ence, Pharmamar, NHH y Banco Sabadell han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Agregadamente, la cartera prima los sectores financiero, recursos básicos, inmobiliario, sanidad y automoción, en detrimento de sectores como el eléctrico, telecomunicaciones, construcción y distribución.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el índice bursátil IBEX 35 ® y opciones PUT sobre el futuro MINI IBEX 35. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados se ha situado durante el semestre entre el 90% y el 100% de su patrimonio.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 12,79% frente a la volatilidad del 0,25% 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 "RV España" según establece el diario económico Expansión.

Junta de accionistas: AMADEUS IT GROUP SA, 14-jun-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración. TELEFONICA SA, 8-jun-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas. MELIA HOTELS INTERNATIONAL, 8-jun-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas. EBRO FOODS SA, 31-mayo-17, voto en contra de los puntos 4º y 10º del Orden del día. GRIFOLS SA, 25-mayo-17, voto en contra de los puntos 4º y 5º del Orden del día. REPSOL SA, 19-mayo-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas. ACCIONA SA, 17-mayo-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas. CIE AUTOMOTIVE SA, 4-mayo-17, voto en contra de los puntos 4º y 5º del Orden del día. GLOBAL DOMINION ACCESS SA, 3-mayo-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas. ALMIRALL SA, 3-mayo-17, voto en contra del punto 5º del orden del día.

DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL, 27-abril-17, voto en contra del punto 3º del Orden del día. BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, 27-abril-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA, 25-abril-17, voto en contra de los puntos 6º y 7º del Orden del día. GAS NATURAL SDG SA, 20-abril-17, voto en contra de los puntos 6º, 8º y 10º del Orden del día. ATRESMEDIA, 20-abril-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración. HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS, 4-abril-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración. FERROVIAL SA, 05-abril-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas. BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA, 17-mar-17, voto en contra de los puntos 2.3, 2.4 y 2.5. BANCO DE SABADELL SA, 30-mar-17, voto en contra del punto 10º del orden del día, ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA, 29-mar-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración, INDRA SISTEMAS SA, 20-feb-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - AC.ACERINOX	EUR	3.607	4,49	0	0,00
ES0157097017 - AC.ALMIRALL SA	EUR	2.727	3,40	2.043	2,88
ES0109067019 - AC.AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	3.745	4,66	3.088	4,35
ES0109427734 - AC.ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDIOS COM	EUR	0	0,00	2.051	2,89
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	0	0,00	4.144	5,83
ES0113860A34 - AC.BANCO DE SABADELL	EUR	2.879	3,58	2.141	3,01
ES0115056139 - AC.BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLAS	EUR	2.231	2,78	2.242	3,16
ES0116920333 - AC.CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	1.702	2,40
ES0105027009 - AC.CIA. DIST. INTEGRAL LOGISTA	EUR	2.257	2,81	1.429	2,01
ES0105630315 - AC.CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	2.963	3,69	2.081	2,93
ES0121975009 - AC.CONST.Y AUXILIARES DE FERROC.	EUR	2.159	2,69	1.981	2,79
ES0126775032 - AC.DISTRIB INTER ALIMENTACION (DIA SA)	EUR	0	0,00	2.607	3,67
ES0130960018 - AC.ENAGAS	EUR	1.941	2,42	0	0,00
ES0130625512 - AC.ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	2.520	3,14	2.817	3,97
ES0168561019 - AC.EUROPAC (PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	0	0,00	348	0,49
ES0118900010 - AC.FERROVIAL, S.A.	EUR	0	0,00	1.324	1,86
ES0137650018 - AC.FLUIDRA	EUR	800	1,00	0	0,00
ES0143416115 - AC.GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	0	0,00	3.057	4,30
ES0116870314 - AC.GAS NATURAL	EUR	2.191	2,73	2.758	3,88
ES0105223004 - AC.GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	3.021	3,76	0	0,00
ES0105130001 - AC.GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	969	1,21	777	1,09
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	2.461	3,06	1.905	2,68
ES0125220311 - AC.GRUPO ACCIONA	EUR	3.340	4,16	0	0,00
ES0105019006 - AC.HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SA	EUR	2.549	3,17	1.032	1,45
ES0118594417 - AC.INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	1.619	2,28
ES0139140174 - AC.INMOBILIARIA COLONIAL S.A.	EUR	2.865	3,57	1.637	2,31
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	0	0,00	2.106	2,96
ES0168675090 - AC.LIBERBANK SA	EUR	0	0,00	1.419	2,00
ES0152503035 - AC.MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION	EUR	0	0,00	1.979	2,79
ES0176252718 - AC.MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	1.774	2,50
ES0105025003 - AC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2.640	3,29	1.839	2,59
ES0161560018 - AC.NH HOTEL GROUP SA	EUR	2.958	3,68	1.451	2,04
ES0169501030 - AC.PHARMA MAR SA	EUR	1.752	2,18	1.207	1,70
ES0105229001 - AC.PROSEGUR CASH SA	EUR	2.042	2,54	0	0,00
ES0175438003 - AC.PROSEGUR COMP SEGURIDAD-REGD	EUR	2.347	2,92	0	0,00
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	1.332	1,66	2.892	4,07
ES0105065009 - AC.TALGO SA	EUR	1.514	1,89	761	1,07
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	4.266	5,31	4.399	6,19
ES0132945017 - AC.TUBACEX	EUR	2.087	2,60	0	0,00
ES0673516995 - DERECHOS REPSOL SA AMP DIC.16	EUR	0	0,00	75	0,11
ES0605065905 - DERECHOS TALGO AMP JUN.17	EUR	19	0,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		66.196	82,41	62.702	88,25
TOTAL RENTA VARIABLE		66.196	82,42	62.702	88,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		66.196	82,42	62.702	88,26
PTALT0AE0002 - AC.ALTRI SGPS SA	EUR	2.133	2,66	1.555	2,19
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	3.688	4,59	0	0,00
PTCTT0AM0001 - AC.CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	1.963	2,44	0	0,00
PTSON0AM0001 - AC.SONAE	EUR	1.979	2,46	1.775	2,50
TOTAL RV COTIZADA		9.764	12,15	3.331	4,69
TOTAL RENTA VARIABLE		9.764	12,16	3.331	4,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.764	12,16	3.331	4,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.960	94,57	66.033	92,95

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.