

SABADELL EUROACCION, FI

Nº Registro CNMV: 3000

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

Auditor: Deloitte, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/08/2004

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 mayoritariamente en acciones cotizadas en las bolsas de los países europeos pertenecientes a la zona euro. La selección de títulos se lleva a cabo mediante el análisis fundamental de situaciones en que el valor intrínseco de las acciones no haya sido recogido por su cotización. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante.

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	1,68	4,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,82	-1,55	-0,36	-0,19

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	5.289.940,00	5.447.347,36	6.426	6.541	EUR			200	NO
PLUS	2.290.431,52	2.361.775,98	222	229	EUR			100000	NO
PREMIER	384.005,25	384.005,25	3	3	EUR			1000000	NO
CARTERA	13.900.564,57	17.544.579,26	13.260	19.379	EUR			0	NO
PYME	139.635,33	134.752,74	66	65	EUR			10000	NO
EMPRESA	68.446,65	30.110,59	2	1	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	80.217	93.124	96.085	113.636
PLUS	EUR	35.304	37.410	49.876	40.063
PREMIER	EUR	6.007	5.177	84.073	108.777
CARTERA	EUR	213.949	352.623	92.474	130.416
PYME	EUR	2.167	1.331	386	0
EMPRESA	EUR	1.069	506	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	15,1640	16,3846	14,8411	14,5991
PLUS	EUR	15,4138	16,5929	14,9550	14,6368
PREMIER	EUR	15,6430	16,7826	15,0580	14,6715
CARTERA	EUR	15,3914	16,5003	14,9042	14,6180
PYME	EUR	15,5159	16,7336	15,1196	0,0000
EMPRESA	EUR	15,6210	16,8155	15,1555	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		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	0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PYME	al fondo	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,02	0,07	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	-7,45	-0,72	-1,38	-5,47	-1,10	10,40	1,66		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	15-08-2018	-2,91	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	20-08-2018	2,25	05-04-2018		

(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	11,17	11,17	11,23	11,29	9,53	9,53	20,81		
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,57	8,57	8,61	8,65	8,70	8,70	8,86		

(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.

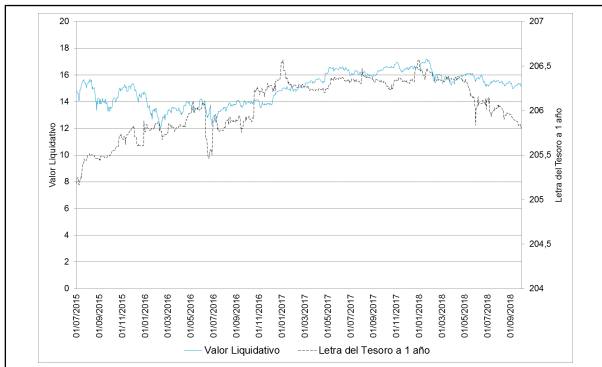
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,45	0,51	0,49	0,46	0,47	1,86	1,86		

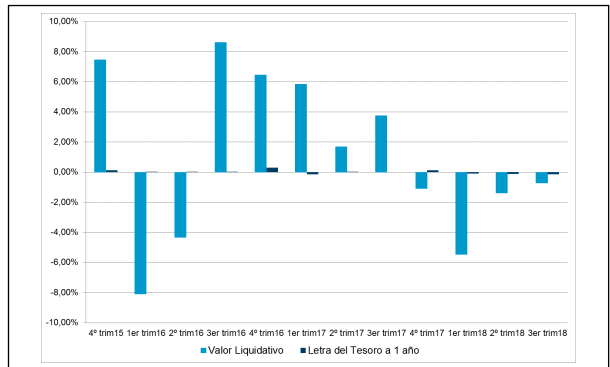
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	-7,11	-0,60	-1,26	-5,36	-0,97	10,95	2,17		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	15-08-2018	-2,91	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	20-08-2018	2,25	05-04-2018		

(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	11,17	11,17	11,23	11,29	9,53	9,53	20,81		
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,52	8,52	8,56	8,61	8,65	8,65	8,81		

(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.

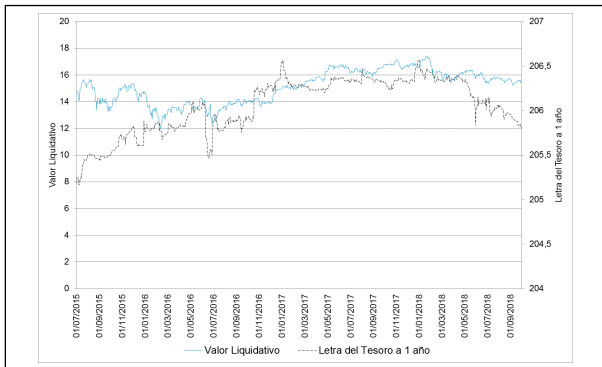
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,08	0,39	0,36	0,33	0,34	1,36	1,35		

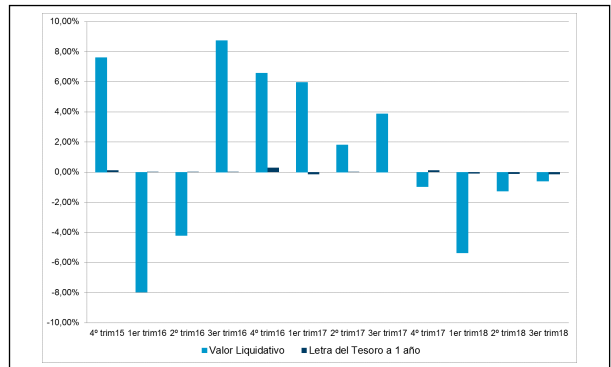
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	-6,79	-0,48	-1,15	-5,25	-0,86	11,45	2,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	15-08-2018	-2,91	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	20-08-2018	2,25	05-04-2018		

(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	11,17	11,17	11,23	11,29	9,53	9,53	20,81		
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,49	8,49	8,54	8,58	8,62	8,62	8,79		

(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.

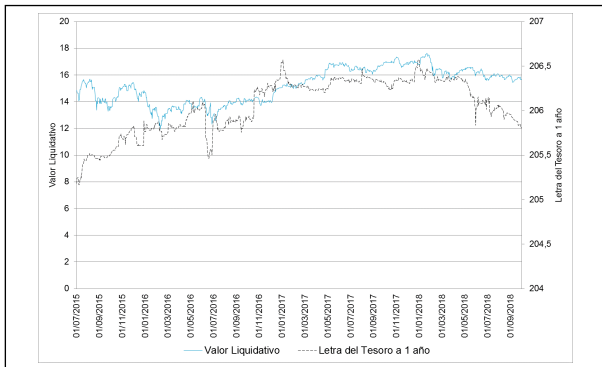
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,74	0,28	0,25	0,22	0,23	0,91	0,90		

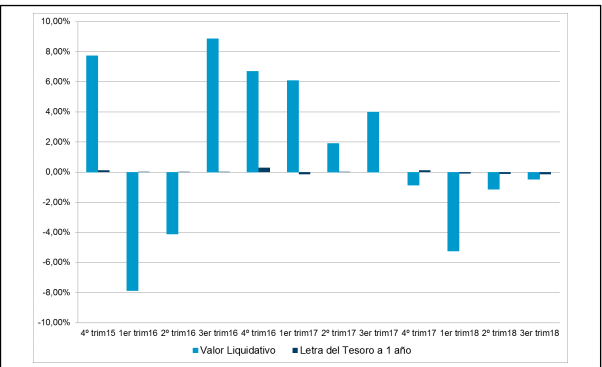
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	-6,72	-0,46	-1,12	-5,23	-1,01	10,71	1,96		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	15-08-2018	-2,91	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	20-08-2018	2,25	05-04-2018		

(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	11,17	11,17	11,23	11,29	9,53	9,53	20,81		
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,53	8,53	8,57	8,61	8,65	8,65	8,81		

(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.

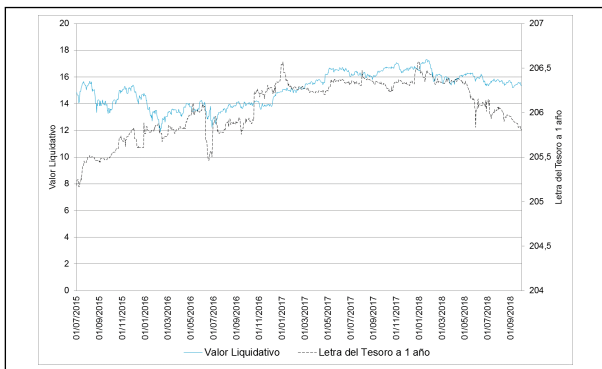
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,66	0,24	0,22	0,20	0,35	1,52	1,61		

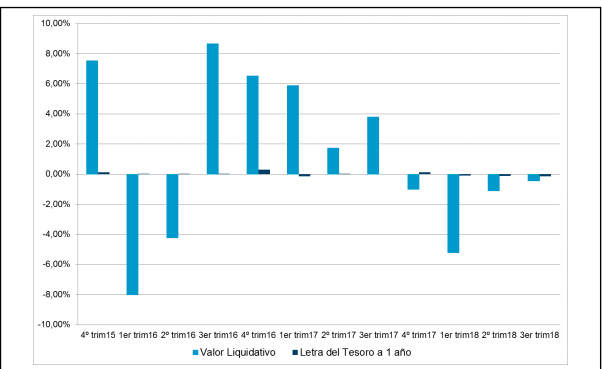
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,28	-0,66	-1,32	-5,42	-1,04	10,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	15-08-2018	-2,91	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	20-08-2018	2,25	05-04-2018		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,17	11,17	11,23	11,29	9,53	9,53			
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,60	4,60	4,67	4,73	2,47	2,47			

(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.

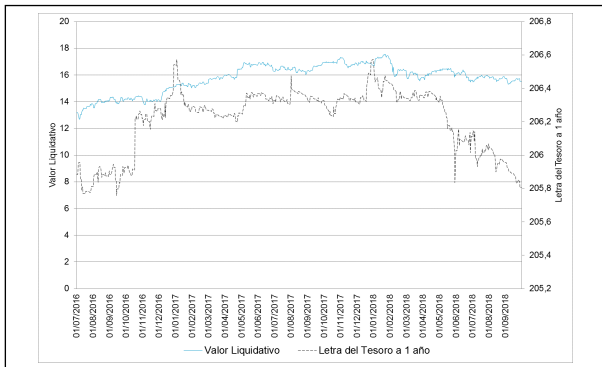
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,45	0,42	0,39	0,40	1,61			

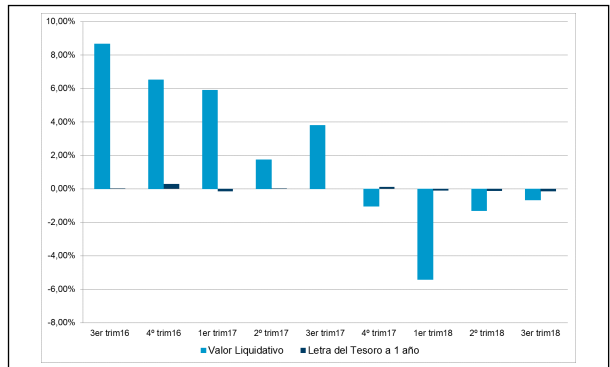
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,10	-0,60	-1,26	-5,36	-0,97	10,95			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	15-08-2018	-2,91	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	20-08-2018	2,25	05-04-2018		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,17	11,17	11,23	11,29	9,53	9,53			
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,58	4,58	4,65	4,71	2,45	2,45			

(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.

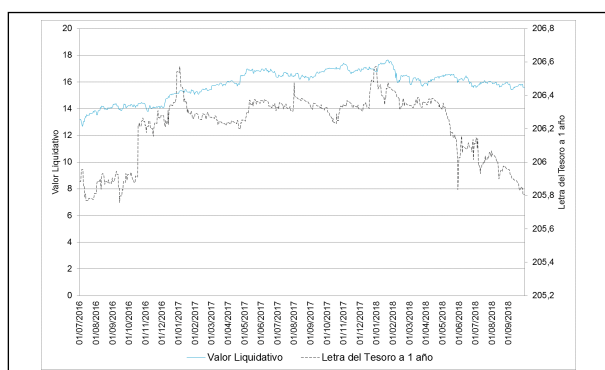
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,39	0,36	0,33	0,18	0,18			

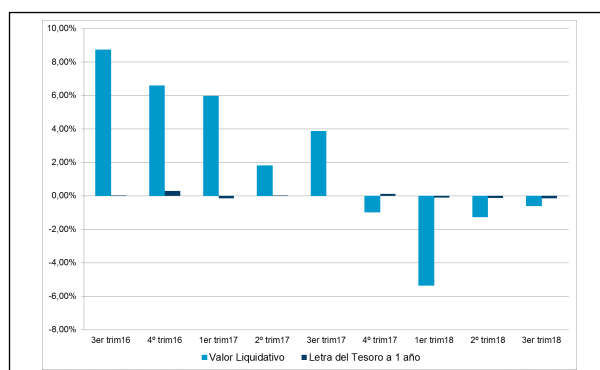
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.906.355	129.777	-0,10
Renta Fija Internacional	302.559	42.569	0,87
Renta Fija Mixta Euro	145.453	1.483	0,03
Renta Fija Mixta Internacional	725.905	17.210	-0,01
Renta Variable Mixta Euro	11.749	629	0,63
Renta Variable Mixta Internacional	186.476	18.981	1,67
Renta Variable Euro	732.747	51.325	-0,13
Renta Variable Internacional	796.722	122.229	3,53
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	287.535	8.053	-0,62
Garantizado de Rendimiento Variable	3.519.955	122.604	-0,74
De Garantía Parcial	22.116	273	-0,54
Retorno Absoluto	162.266	18.952	0,00
Global	6.085.822	128.740	-1,63
Total fondos	16.885.660	662.825	-0,59

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	323.083	95,39	387.992	97,07
* Cartera interior	25.711	7,59	26.818	6,71
* Cartera exterior	297.372	87,79	361.174	90,36
* 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)	13.099	3,87	7.773	1,94
(+/-) RESTO	2.530	0,75	3.951	0,99
TOTAL PATRIMONIO	338.712	100,00 %	399.716	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)	399.716	464.988	490.171	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,68	-14,17	-27,78	-3,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,29	-0,78	-7,39	-69,48
(+ Rendimientos de gestión	0,03	-0,49	-6,53	-105,52
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-149,84
+ Dividendos	0,20	1,50	1,88	-88,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,40	-2,22	-8,53	-85,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	0,24	0,10	-24,58
± 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	0,02	470,78
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,29	-0,87	-8,96
- Comisión de gestión	-0,25	-0,24	-0,72	-13,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-16,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,05	399,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,02	-96,02
- 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)	338.712	399.716	338.712	

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

3. Inversiones financieras

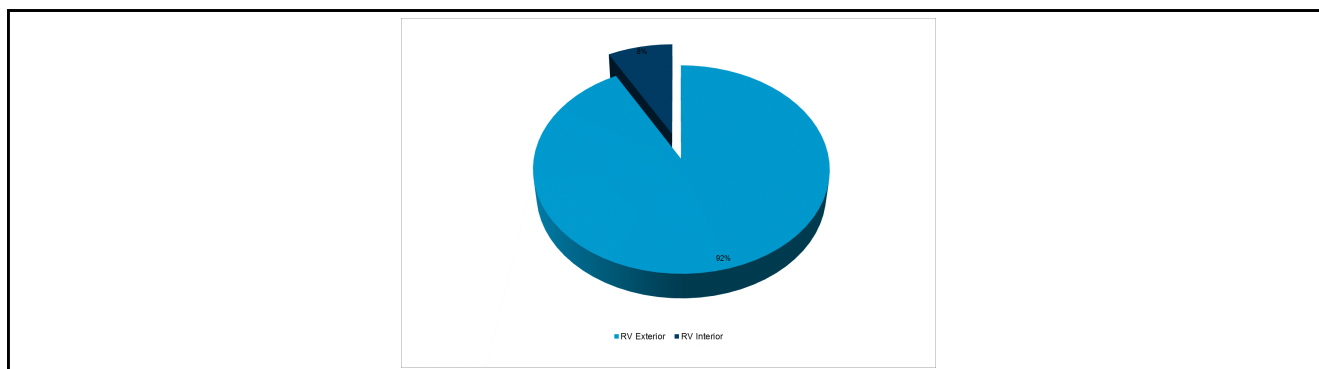
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	25.710	7,60	26.817	6,71
TOTAL RENTA VARIABLE	25.710	7,59	26.817	6,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.710	7,59	26.817	6,71
TOTAL RV COTIZADA	297.870	87,98	361.292	90,40
TOTAL RENTA VARIABLE	297.870	87,94	361.292	90,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	297.870	87,94	361.292	90,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	323.581	95,53	388.110	97,10

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/12/18	31.860	Inversión
Total subyacente renta variable		31860	
TOTAL OBLIGACIONES		31860	

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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 79.629.485,92 euros que representa un 23,51% sobre el total 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 198.684,91 euros, equivalentes a un 0,06% 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

Las tensiones comerciales siguen siendo un foco de atención en los últimos meses. En particular, Estados Unidos ha aumentado el volumen de importaciones procedentes de China sujetas a aranceles y el país asiático ha adoptado represalias en la misma dirección, aunque de forma más comedida. En relación al Brexit, ha aumentado la incertidumbre sobre la capacidad de que Reino Unido y la Unión Europea (UE) alcancen un acuerdo y de que sea ratificado por el parlamento británico. Ambas partes siguen sin ponerse de acuerdo sobre cómo evitar una frontera física en Irlanda, ni sobre la forma que tomará la futura relación comercial. En la zona euro, el gobierno italiano ha anunciado que el objetivo de déficit fiscal que pretende establecer en 2019 es del 2,4% del Producto Interior Bruto (PIB), por encima de la recomendación de la Comisión Europea del 2%, creando malestar en las instituciones europeas. En positivo destaca que

Grecia ha finalizado su programa de rescate internacional. En Estados Unidos continúa la fortaleza de su economía. El crecimiento del PIB en el segundo trimestre sigue soportado por el estímulo fiscal y la tasa de paro permanece en niveles mínimos históricos. En la zona euro, el PIB mantiene el crecimiento del +0,4% en el segundo trimestre y los indicadores de sentimiento económico apuntan a que será similar en el tercero. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas siguen con el proceso de normalización de su política monetaria. La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos ha aumentado de nuevo el tipo de interés oficial en septiembre, hasta el rango entre el 2% y el 2,25%. La Fed ha dejado de valorar la actual política monetaria como acomodaticia. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) es más positivo con la inflación y su gobernador ha señalado que ve un repunte "relativamente vigoroso" de los precios. Asimismo, el BCE ha confirmado que a partir de octubre reducirá sus compras mensuales de activos hasta los 15 mil millones de euros, avanzando que el programa de compra de activos finalizará en diciembre de este año. El Banco de Inglaterra (BoE) ha subido el tipo rector 25 puntos básicos, hasta el 0,75%, en agosto. El BoE reitera que su política monetaria seguirá condicionada por el desenlace del Brexit pero que su intención es continuar subiendo el tipo de interés oficial de forma gradual y limitada en los próximos años. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Alemania y Estados Unidos han terminado el trimestre en niveles superiores, soportadas por el tono más positivo del BCE sobre la inflación, el repunte del precio del petróleo, que se ha situado en niveles máximos desde el verano de 2014, y los buenos datos de actividad económica en Estados Unidos. En sentido contrario, se han visto lastradas por las tensiones financieras en las economías emergentes más vulnerables y la incertidumbre alrededor de los presupuestos italianos. Esta incertidumbre ha provocado el repunte de la prima de riesgo italiana, manteniéndose en niveles elevados. El contagio a España y a Portugal ha sido limitado y la prima de riesgo de ambos países casi no ha variado. El euro apenas ha variado en su cruce frente al dólar estadounidense y la libra esterlina, a pesar de haber sufrido una mayor volatilidad durante el trimestre. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la incertidumbre en torno a los presupuestos de Italia y los acercamientos y distanciamientos constantes entre la UE y Reino Unido sobre el Brexit han provocado movimientos de ida y vuelta en las divisas. El menor estímulo monetario global empieza a afectar a los países emergentes más vulnerables. En Turquía, durante el verano, su divisa y la prima de riesgo han sufrido correcciones muy agresivas, incluso generando contagio puntual en activos financieros a nivel global. El detonante ha sido el deterioro de las relaciones con Estados Unidos, aunque los fundamentos económicos del país ya venían empeorando desde hacía tiempo. Los activos financieros de Argentina siguen penalizados por la delicada situación fiscal del país. De hecho, Argentina ha solicitado al Fondo Monetario Internacional (FMI) una mayor ayuda financiera y un adelanto de la ayuda prometida apenas unos meses antes. Los mercados de Brasil se han visto castigados por el clima de incertidumbre alrededor de las elecciones que se celebrarán en octubre, donde las encuestas apuntan a un resultado muy ajustado entre el ultraderechista Bolsonaro y el sustituto del expresidente Lula, Haddad. Por su parte, en México, pese a la elevada incertidumbre alrededor de la renegociación del NAFTA y las elecciones de julio, los activos financieros del país tienen un comportamiento relativo positivo. Esto ha estado relacionado con el discurso pragmático que ha mostrado el que será el nuevo presidente y su acercamiento al círculo empresarial. Asimismo, pese a las complicaciones iniciales, Estados Unidos, México y Canadá han llegado finalmente a un acuerdo comercial para sustituir al actual NAFTA. En China se ha detenido la tendencia depreciatoria de su divisa ante la agudización de la guerra comercial con Estados Unidos, gracias a la política cambiaria implementada por las autoridades chinas, que también están aplicando políticas expansivas de estabilización para evitar un deterioro pronunciado de la actividad económica. En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 ha alcanzado de nuevo niveles máximos históricos, superando los 2.900 puntos, y ha terminado el trimestre con una subida en euros de un +7,78%. Las acciones que mejor evolución han tenido han sido las de compañías farmacéuticas, industriales y tecnológicas. Los principales índices selectivos europeos se han revalorizado ligeramente. El EURO STOXX ha subido un +0,81% y el STOXX Europe 50 un +0,82%. Las acciones europeas con mejor comportamiento han sido las de compañías aseguradoras, farmacéuticas y de energía. Por el contrario, el IBEX 35 ha retrocedido un -2,43%. Entre las bolsas de países emergentes, el Bovespa brasileño se ha revalorizado en euros un +5,32% y el ruso Russian RTS Index un +3,84%. El índice chino Shanghai SE Composite ha retrocedido en euros un -3,93%. Se espera que el crecimiento económico siga siendo elevado, pero menos sincronizado y más vulnerable, en un contexto de tensionamiento de las condiciones financieras y riesgos políticos y geopolíticos. Los principales bancos centrales previsiblemente seguirán retirando los estímulos monetarios, en la medida en la que las inflaciones convergerán o se mantendrán en torno a los objetivos de política monetaria. En este proceso, será especialmente importante el giro de la política monetaria del BCE. Probablemente la política continuará teniendo un papel central y el foco de atención seguirá especialmente centrado en la política

comercial y exterior de Trump, los avances en torno al Brexit y la evolución de la política interna en países como Brasil o México. En los próximos meses, las bolsas estarán atentas a las políticas monetarias de los bancos centrales, al Brexit y a la campaña de publicación de los resultados empresariales. El patrimonio baja desde 399.716.247,33 euros hasta 338.712.418,84 euros, es decir un 15,26%. El número de partícipes baja desde 26.218 unidades hasta 19.979 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -0,72% para la clase base, un -0,60% para la clase plus, un -0,48% para la clase premier, un -0,46% para la clase cartera, un -0,66% para la clase pyme y un -0,60% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,51% para la clase base, un 0,39% para la clase plus, un 0,28% para la clase premier, un 0,24% para la clase cartera, un 0,45% para la clase pyme y un 0,39% para la clase empresa 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 4,85%. 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 -0,72%, soportando unos gastos en el periodo de 0,51%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,15% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. La renta variable europea ha finalizado el tercer trimestre del año plana. Mientras que en el mes de julio, los buenos resultados empresariales del segundo trimestre apoyaron su cotización, en el mes de agosto y septiembre la fuerte depreciación de las divisas emergentes, debido a las dudas generadas por los problemas internos de países como Turquía o Argentina así como a la imposición de aranceles a las importaciones chinas por parte de Estados Unidos, afectaron negativamente a la bolsa europea (el 32% de las ventas de las compañías europeas se dirigen a países emergentes). Telecomunicaciones, recursos básicos y distribución general han sido los sectores que han mostrado un peor comportamiento, frente a seguros, farmacéuticas y energía, sector que continúa viéndose apoyado por el repunte del precio del crudo. En el trimestre, 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 la exposición al sector industrial, con las compras de Thyssenkrupp, CNH o Andritz, entre otras, y al sector de materiales de construcción, con la compra de ACS. Por otro lado, el Fondo reduce la exposición al sector financiero, con las ventas de BCP, Bankinter y KBC, y en el sector de salud, con las ventas de Fresenius Medical Care y Stada. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Fincobank, Amadeus, ASR, Hannover Rueck y LVMH, han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Agregadamente, la cartera prima a los sectores industrial, financiero y tecnología, en detrimento de los sectores de ocio, recursos básicos y servicios financieros. A lo largo de trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el EURO STOXX50®. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la

cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, se ha situado durante el trimestre entre el 95% y el 105% 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 11,17% frente a la volatilidad del 0,24% 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 Zona Euro" según establece el diario económico Expansión.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	4.220	1,25	0	0,00
ES0109067019 - AC.AMADEUS IT GROUP SA	EUR	4.623	1,36	6.039	1,51
ES0113679137 - AC.BANKINTER	EUR	0	0,00	6.947	1,74
ES0140609019 - AC.CAIXABANK	EUR	3.138	0,93	0	0,00
ES0105630315 - AC.CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	3.628	1,07	3.923	0,98
ES0105019006 - AC.HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARIOS SA	EUR	0	0,00	2.027	0,51
ES0176252718 - AC.MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	1.384	0,41	510	0,13
ES0116870314 - AC.NATURGY ENERGY GROUP	EUR	2.904	0,86	0	0,00
ES0173093024 - AC.RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	2.866	0,85	0	0,00
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	0	0,00	7.370	1,84
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	2.944	0,87	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		25.710	7,60	26.817	6,71
TOTAL RENTA VARIABLE		25.710	7,59	26.817	6,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.710	7,59	26.817	6,71
DE0005545503 - AC.1&1 DRILLISCH AG	EUR	1.355	0,40	2.951	0,74
IT0001233417 - AC.A2A SPA	EUR	707	0,21	0	0,00
NL0000852564 - AC.AALBERTS INDUSTRIES N.V.	EUR	0	0,00	1.732	0,43
FR0000120404 - AC.ACCOR SA	EUR	485	0,14	1.933	0,48
BE0974264930 - AC.AGEAS	EUR	0	0,00	5.366	1,34
IE00BF0L3536 - AC.AIB GROUP PLC	EUR	2.406	0,71	5.074	1,27
FR0010220475 - AC.ALSTOM SA (FP)	EUR	3.594	1,06	3.659	0,92
IT0004056880 - AC.AMPLIFON SPA	EUR	719	0,21	6.196	1,55
AT0000730007 - AC.ANDRITZ AG	EUR	3.301	0,97	0	0,00
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	1.897	0,56	2.206	0,55
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	5.075	1,50	4.206	1,05
LU1673108939 - AC.AROUNDTOWN SA	EUR	975	0,29	2.634	0,66
NL0000334118 - AC.ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2.702	0,80	0	0,00
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	9.581	2,83	8.787	2,20
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	5.181	1,53	5.196	1,30
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	4.014	1,19	0	0,00
IT0001137345 - AC.AUTOGRILL SPA	EUR	0	0,00	490	0,12
PTBPC0AM0015 - AC.BANCO COMERCIAL PORTUGUES - R	EUR	0	0,00	3.465	0,87
IE00BD1RP616 - AC.BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	5.309	1,57	0	0,00
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	0	0,00	9.788	2,45
DE0005158703 - AC.BECHTLE AG	EUR	1.747	0,52	0	0,00
DE0005200000 - AC.BEIERSDORF AG	EUR	4.773	1,41	5.767	1,44
DE000A1DAHI0 - AC.BRENNTAG AG	EUR	5.230	1,54	1.511	0,38
FR0006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	1.558	0,46	1.807	0,45
DE0005419105 - AC.CANCOM SE	EUR	0	0,00	3.259	0,82
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	0	0,00	2.325	0,58
DE0007257503 - AC.CECONOMY AG	EUR	1.100	0,32	0	0,00
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	3.981	1,18	0	0,00
BE0974256852 - AC.COLRUYT SA	EUR	0	0,00	2.832	0,71
DE0006062144 - AC.COVESTRO AG	EUR	5.512	1,63	5.006	1,25
FR0000064578 - AC.COVIDIO	EUR	0	0,00	2.478	0,62
IT0005252207 - AC.DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	2.433	0,72	4.575	1,14
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.770	0,82	2.306	0,58
IT0003492391 - AC.DIASORIN SPA	EUR	2.098	0,62	5.663	1,42
FI4000062385 - AC.DNA OYJ	EUR	0	0,00	4.620	1,16
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	0	0,00	4.816	1,21
FR0000130452 - AC.EIFFAGE	EUR	4.156	1,23	5.190	1,30
FI0009007884 - AC.ELISA OYJ	EUR	3.044	0,90	0	0,00
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	5.025	1,48	6.630	1,66
PTEDP0AM0009 - AC.ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2.805	0,83	0	0,00
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	2.468	0,73	9.447	2,36
IT0001157020 - AC.ERG SPA	EUR	0	0,00	2.742	0,69
AT0000652011 - AC.ERSTE GROUP BANK AG	EUR	5.918	1,75	7.820	1,96
FR0000038259 - AC.EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	3.377	1,00	5.717	1,43
NL0006294274 - AC.EURONEXT NV	EUR	2.109	0,62	2.757	0,69
DE000EVNK013 - AC.EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	4.787	1,41	0	0,00
FR0000121147 - AC.FAURECIA	EUR	3.965	1,17	4.490	1,12
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	0	0,00	5.860	1,47
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	5.237	1,55	0	0,00
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	5.273	1,56	6.897	1,73
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	3.789	0,95
DE0005785802 - AC.FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	EUR	0	0,00	5.502	1,38
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.589	0,47	0	0,00
PTGALOAM0009 - AC.GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3.371	1,00	0	0,00
DE0006602006 - AC.GEA GROUP AG	EUR	1.749	0,52	0	0,00
FR0010040865 - AC.GECINA SA	EUR	2.144	0,63	0	0,00
IE0000669501 - AC.GLANBIA PLC	EUR	1.691	0,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	5.472	1,62	5.179	1,30
NL000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	5.540	1,64	0	0,00
FR000052292 - AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	5.494	1,62	6.243	1,56
DE0006070006 - AC.HOCHTIEF AG	EUR	3.576	1,06	4.535	1,13
NL0010801007 - AC.IMCD NV	EUR	0	0,00	1.227	0,31
IT0001049623 - AC.INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATIC	EUR	0	0,00	1.665	0,42
IT0001078911 - AC.INTERPUMP GROUP SPA	EUR	0	0,00	1.633	0,41
FR0010259150 - AC.IPSEN SA	EUR	5.173	1,53	6.294	1,57
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	8.632	2,16
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	4.323	1,28	6.174	1,54
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	5.191	1,53	5.661	1,42
FI000900202 - AC.KESKO OYJ-B SHS	EUR	0	0,00	2.956	0,74
IE0004927939 - AC.KINGSPAN GROUP PLC	EUR	1.985	0,59	4.825	1,21
DE000KGX8881 - AC.KION GROUP AG	EUR	2.530	0,75	0	0,00
FR0000121964 - AC.KLEPIERRE	EUR	2.042	0,60	0	0,00
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	0	0,00	4.889	1,22
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	3.504	1,03	0	0,00
NL000009827 - AC.KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	4.989	1,25
NL000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	7.293	2,15	0	0,00
FR0000130213 - AC.LAGARDERE SCA	EUR	1.403	0,41	0	0,00
FR0010307819 - AC.LEGRAND SA	EUR	4.679	1,38	4.759	1,19
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	10.835	3,20	9.934	2,49
FI000900665 - AC.METSA BOARD OYJ	EUR	0	0,00	1.737	0,43
FI0009007835 - AC.METSO OYJ	EUR	1.648	0,49	0	0,00
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	0	0,00	6.210	1,55
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	4.509	1,33	5.404	1,35
DE0006452907 - AC.NEMETSCHEK SE	EUR	0	0,00	2.121	0,53
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	1.583	0,47	6.046	1,51
FI0009005318 - AC.NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	2.195	0,65	0	0,00
DE000A1H8BV3 - AC.NORMA GROUP SE	EUR	0	0,00	1.897	0,47
FR0000133308 - AC.ORANGE (FP)	EUR	5.024	1,48	5.414	1,35
IE00BWT6H894 - AC.PADDY POWER BETFAIR PLC	EUR	0	0,00	1.270	0,32
FR0000120693 - AC.PERNOD-RICARD SA	EUR	0	0,00	7.277	1,82
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	2.451	0,72	0	0,00
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	2.107	0,62	0	0,00
AT000606306 - AC.RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	2.589	0,76	6.611	1,65
NL0006144495 - AC.RELX NV	EUR	0	0,00	3.653	0,91
FR0010451203 - AC.REXEL SA	EUR	1.682	0,50	0	0,00
FR0013269123 - AC.RUBIS SCA	EUR	0	0,00	3.111	0,78
FI0009003305 - AC.SAMPO OYJ-A SHS	EUR	1.610	0,48	6.905	1,73
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	0	0,00	4.827	1,21
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	3.159	0,93	7.034	1,76
FR0010411983 - AC.SCOR SE	EUR	4.056	1,20	0	0,00
DE000A12DM80 - AC.SCOUT24 AG	EUR	0	0,00	3.721	0,93
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	3.201	0,95	0	0,00
NL0011821392 - AC.SIGNIFY NV	EUR	3.299	0,97	0	0,00
DE000WAF3001 - AC.SILTRONIC AG	EUR	3.315	0,98	1.542	0,39
IE00B1RR8406 - AC.SMURFIT KAPPA GROUP PLC (IE)	EUR	3.836	1,13	3.799	0,95
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	7.759	2,29	0	0,00
DE0007251803 - AC.STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	0	0,00	3.658	0,92
NL0000226223 - AC.STMICROELECTRONICS NV (IT)	EUR	4.142	1,22	2.505	0,63
FI0009005961 - AC.STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	0	0,00	1.627	0,41
DE0007493991 - AC.STROEER SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	1.752	0,44
DE0008303504 - AC.TAG IMMOBILIEN AG	EUR	1.712	0,51	2.416	0,60
IT0005162406 - AC.TECHNOGYM SPA	EUR	0	0,00	2.513	0,63
FR0000051807 - AC.TELEPERFORMANCE	EUR	2.220	0,66	3.867	0,97
DE0007500001 - AC.THYSSENKRUPP AG	EUR	4.309	1,27	0	0,00
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	6.758	2,00	0	0,00
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	4.854	1,43	3.963	0,99
IT0004810054 - AC.UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	3.286	0,97	0	0,00
IT0004827447 - AC.UNIPOLSAI SPA	EUR	1.073	0,32	0	0,00
FI0009005987 - AC.UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.959	0,58	0	0,00
FR0000124141 - AC.VEOZIA ENVIRONNEMENT	EUR	3.015	0,89	0	0,00
AT0000937503 - AC.VOESTALPINE AG	EUR	875	0,26	0	0,00
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	3.353	0,99	3.286	0,82
TOTAL RV COTIZADA		297.870	87,98	361.292	90,40
TOTAL RENTA VARIABLE		297.870	87,94	361.292	90,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		297.870	87,94	361.292	90,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		323.581	95,53	388.110	97,10

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.