

SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, FI

Nº Registro CNMV: 2572

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

Auditor: Deloitte, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,12	0,01	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,39	-0,30	-0,28

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	4.929.072,53	5.153.262,72	4.986	5.104	EUR			200	NO
PLUS	3.086.495,58	3.262.496,34	351	366	EUR			100000	NO
PREMIER	83.338,66	141.850,31	1	2	EUR			1000000	NO
CARTERA	3.995.048,09	5.188.761,69	15.991	17.471	EUR			0	NO
EMPRESA	53.302,57	61.602,57	2	2	EUR			0	NO
PYME	258.153,26	286.399,42	124	135	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	82.330	80.461	63.948	56.391
PLUS	EUR	52.577	51.886	24.704	13.648
PREMIER	EUR	1.454	2.307	1.127	937
CARTERA	EUR	68.309	82.668	53.011	40
EMPRESA	EUR	928	1.001	825	0
PYME	EUR	4.464	4.626	1.774	27

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	16,7029	15,6136	18,6979	15,7159
PLUS	EUR	17,0344	15,9039	18,9514	15,8493
PREMIER	EUR	17,4432	16,2614	19,2605	16,0113
CARTERA	EUR	17,0983	15,9321	18,8327	15,7832
EMPRESA	EUR	17,4066	16,2513	19,3643	16,1944
PYME	EUR	17,2905	16,1530	19,2953	16,1773

(*)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	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,98	6,98	-17,63	-0,05	1,54	-16,50	1,56	-4,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,51	22-03-2019	-2,51	22-03-2019	-3,01	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,30	04-01-2019	3,30	04-01-2019	2,78	12-12-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,02	16,02	15,98	14,00		15,98		25,20	
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67		25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30		0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,60	9,60	9,76	4,46		9,76		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.

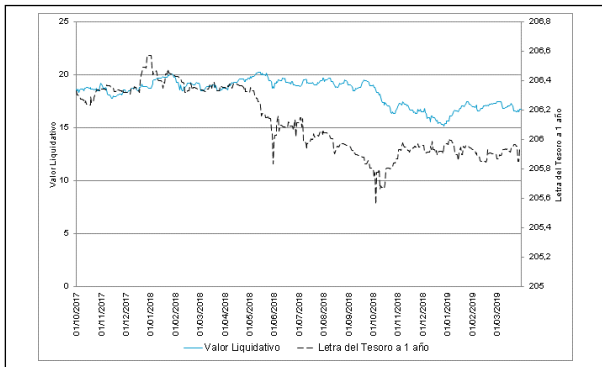
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,55	0,56	0,56	0,55	2,21	2,16	2,21	

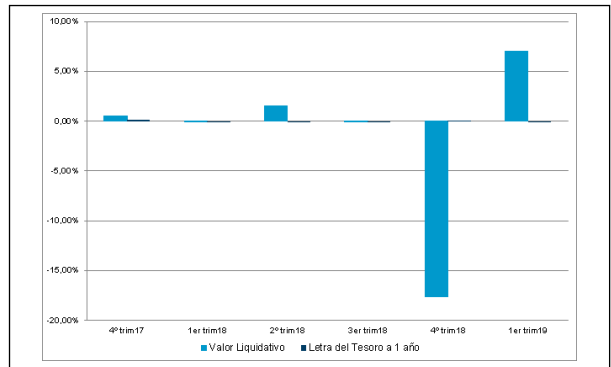
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



07/07/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,11	7,11	-17,52	0,08	1,66	-16,08	1,81	-4,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,51	22-03-2019	-2,51	22-03-2019	-3,01	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,30	04-01-2019	3,30	04-01-2019	2,78	12-12-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,02	16,02	15,98	14,00		15,98		25,20	
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67		25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30		0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,57	9,57	9,72	4,42		9,72		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.

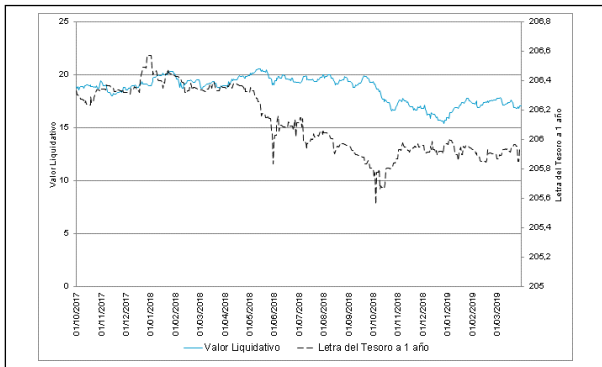
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,43	0,43	0,43	1,71	1,47	1,71	

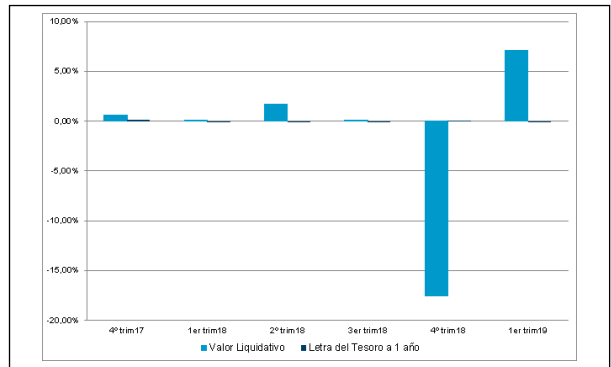
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



07/07/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,27	7,27	-17,40	0,23	1,82	-15,57	2,10	-3,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	22-03-2019	-2,50	22-03-2019	-3,01	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,30	04-01-2019	3,30	04-01-2019	2,78	12-12-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,02	16,02	15,98	14,00		15,98		25,20	
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67		25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30		0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,52	9,52	9,68	4,37		9,68		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.

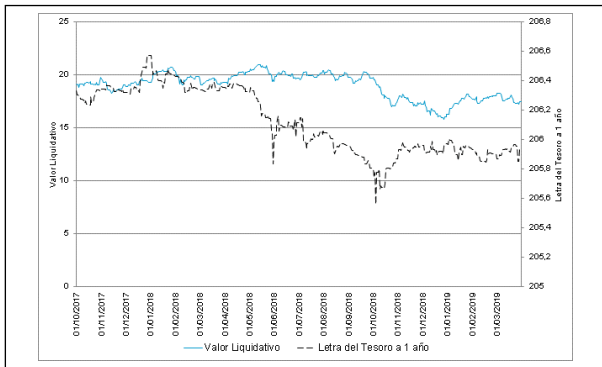
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	0,65	1,11	

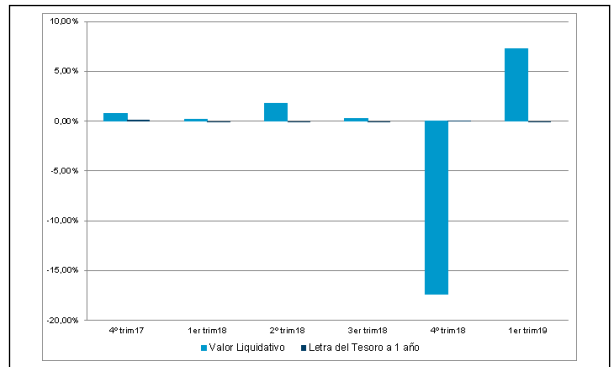
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



07/07/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,32	7,32	-17,36	0,28	1,87	-15,40	1,72	-4,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	22-03-2019	-2,50	22-03-2019	-3,01	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,30	04-01-2019	3,30	04-01-2019	2,78	12-12-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,02	16,02	15,98	14,00		15,98		25,20	
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67		25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30		0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,51	9,51	9,66	4,36		9,66		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.

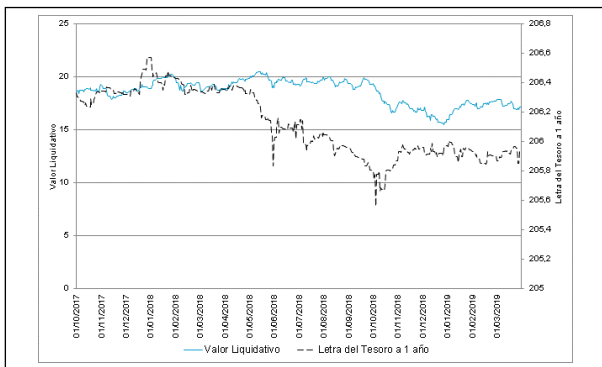
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,91	0,82	1,96	

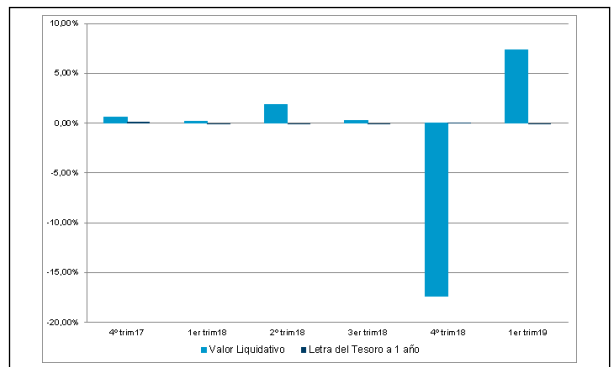
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



07/07/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,11	7,11	-17,52	0,08	1,66	-16,08	1,81		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,51	22-03-2019	-2,51	22-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	3,30	04-01-2019	3,30	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,02	16,02	15,98	14,00		15,98			
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,57	9,57	9,72	4,42		9,72			

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

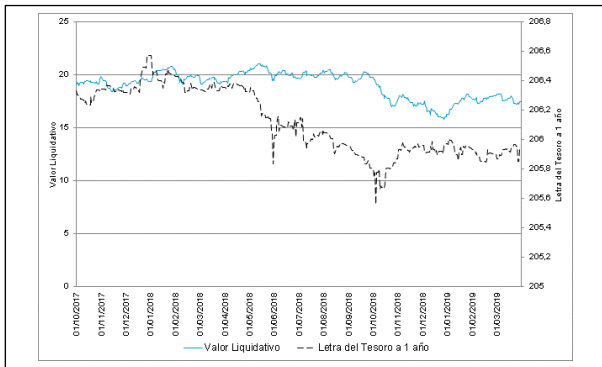
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,44	0,43	0,43	1,71	0,06		

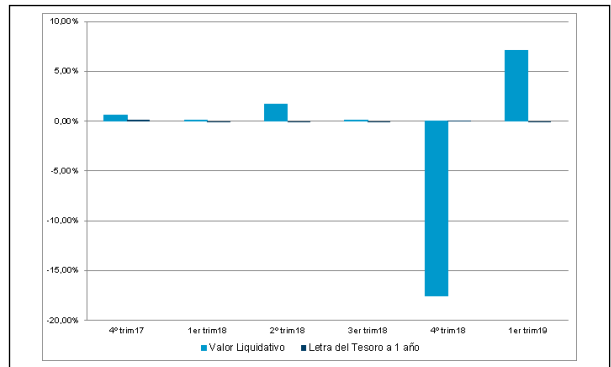
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



07/07/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,04	7,04	-17,57	0,01	1,60	-16,29	1,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,51	22-03-2019	-2,51	22-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	3,30	04-01-2019	3,30	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,02	16,02	15,98	14,00		15,98			
Ibex-35	13,19	13,19	13,67	13,19		13,67			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,30	0,24		0,30			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,59	9,59	9,74	4,44		9,74			

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

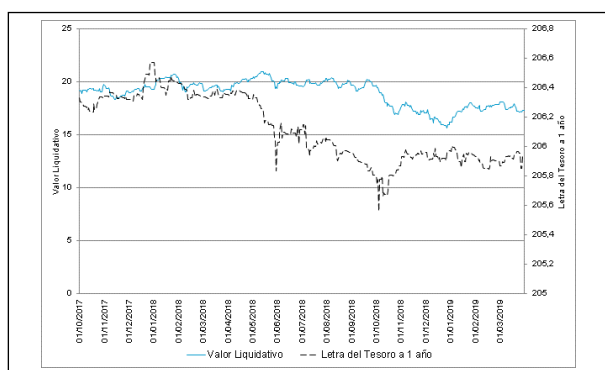
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,49	0,50	0,49	0,49	1,96	1,25		

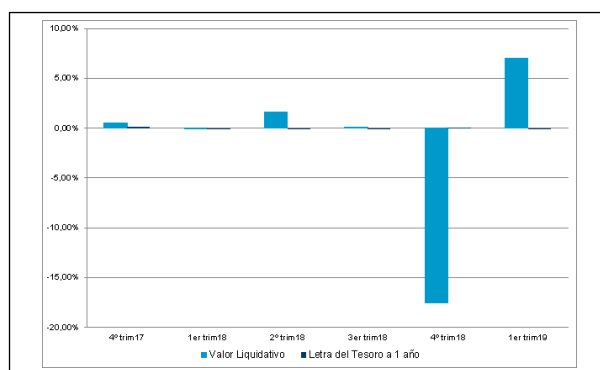
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



07/07/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.769.415	122.342	0,35
Renta Fija Internacional	268.274	49.090	4,80
Renta Fija Mixta Euro	133.352	1.761	2,50
Renta Fija Mixta Internacional	709.965	17.092	2,93
Renta Variable Mixta Euro	10.033	593	1,77
Renta Variable Mixta Internacional	185.309	18.028	7,90
Renta Variable Euro	547.887	45.808	8,41
Renta Variable Internacional	816.210	115.969	12,44
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	286.720	7.983	1,43
Garantizado de Rendimiento Variable	3.716.197	127.591	1,46
De Garantía Parcial	21.690	272	2,61
Retorno Absoluto	134.429	17.311	1,01
Global	5.286.233	117.067	3,79
Total fondos	15.885.714	640.907	2,98

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	203.435	96,85	216.806	97,24
* Cartera interior	173.070	82,39	171.744	77,03
* Cartera exterior	30.365	14,46	45.062	20,21
* 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)	6.166	2,94	3.120	1,40
(+/-) RESTO	459	0,22	3.023	1,36
TOTAL PATRIMONIO	210.060	100,00 %	222.949	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)	222.949	271.662	222.949	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,80	0,00	-12,80	241.739,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,11	-19,93	7,11	-133,01
(+) Rendimientos de gestión	7,53	-19,52	7,53	-135,70
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-36,47
+ Dividendos	0,26	0,42	0,26	-42,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,64	-18,76	6,64	-132,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	-1,18	0,63	-149,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,40	-0,42	-2,45
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-7,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-9,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-14,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	19,86
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	-792,10
(+) 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)	210.060	222.949	210.060	

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

3. Inversiones financieras

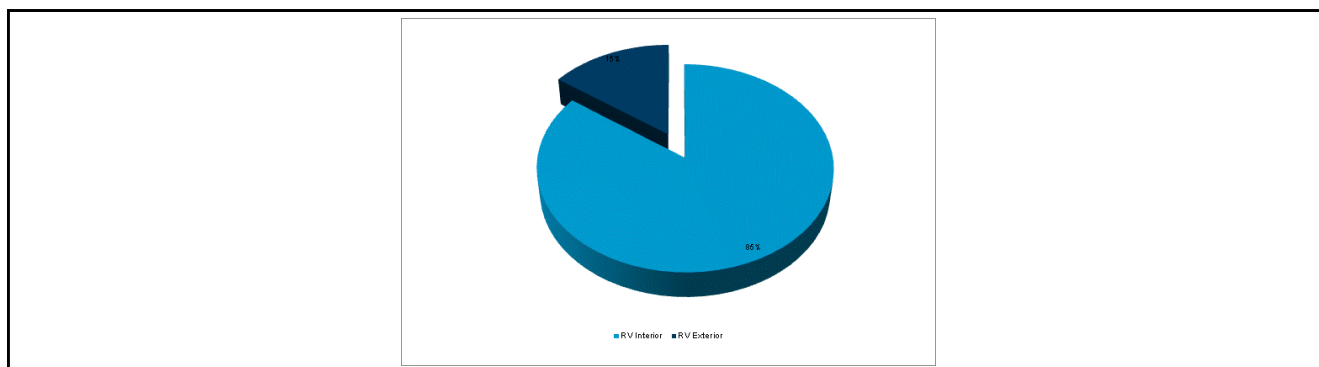
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	173.032	82,37	171.541	76,92
TOTAL RENTA VARIABLE	173.032	82,37	171.541	76,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	173.032	82,37	171.541	76,94
TOTAL RV COTIZADA	30.364	14,45	45.062	20,21
TOTAL RENTA VARIABLE	30.364	14,46	45.062	20,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.364	14,46	45.062	20,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	203.397	96,83	216.604	97,15

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
IBEX 35	C/ FUTURO IBEX35 VT.18/04/19	5.727	Inversión
Total subyacente renta variable		5727	
TOTAL OBLIGACIONES		5727	

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 4.322.106,40 euros, habiendo percibido dichas entidades 1.296,63 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 7,50 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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 proceso de salida de Reino Unido de la Unión Europea (UE) ha sido uno de los principales focos de atención durante el trimestre. El Parlamento británico ha rechazado en tres ocasiones el acuerdo de salida que el Gobierno había alcanzado

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

comercial, el crecimiento económico global se verá favorecido por la política fiscal expansiva en Estados Unidos, los tipos de interés reducidos en la zona euro y las medidas de impulso adoptadas por China. Se espera que el crecimiento en la zona euro se base en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que han avanzado más en las reformas estructurales. El consumo se beneficiará de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión estará soportada por una política monetaria acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, la posibilidad de que Trump restrinja el comercio internacional de automóviles será un factor limitativo. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. En Reino Unido cabe esperar que, de producirse la salida de Reino Unido de la UE, sea ordenada. La economía británica seguirá condicionada por los impactos del Brexit. Probablemente Estados Unidos crecerá por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal. No se espera que la desaceleración económica posterior lleve a la Fed a recortar los tipos de interés. En los próximos meses, las bolsas estarán atentas a las políticas monetarias de los principales bancos centrales y a la campaña de publicación de los resultados empresariales. El patrimonio baja desde 222.949.374,88 euros hasta 210.060.110,70 euros, es decir un 5,78%. El número de partícipes baja desde 23.080 unidades hasta 21.455 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 6,98% para la clase base, un 7,11% para la clase plus, un 7,27% para la clase premier, un 7,32% para la clase cartera, un 7,11% para la clase empresa y un 7,04% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,55% para la clase base, un 0,42% para la clase plus, un 0,28% para la clase premier, un 0,23% para la clase cartera, un 0,42% para la clase empresa y un 0,49% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 6,35%. 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. A cierre del período, un 24,65% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +6,98%, soportando unos gastos en el periodo de 0,55%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,02% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En el primer trimestre del año las bolsas han mostrado una fuerte revalorización, recuperando gran parte de las pérdidas de finales de 2018. Las dudas generadas por el desenlace del Brexit o la negociación sobre las tasas arancelarias entre China y Estados Unidos y su impacto en el crecimiento económico mundial han llevado a los bancos centrales a pausar la normalización monetaria y anunciar que moverán los tipos de interés en función de la evolución de los datos macro, lo que el mercado ha cotizado de forma positiva. El IBEX 35 ha mostrado un peor comportamiento que la bolsa europea debido a su mayor exposición al sector bancario, que ha cotizado negativamente el anuncio del BCE de que retrasará las subidas de tipos. Por su parte, las compañías más relacionadas con las energías renovables han sido las que han mostrado un mejor comportamiento. 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 el peso en el sector industrial con Gestamp y CIE Automotive. Asimismo, aumenta la exposición al sector de recursos básicos con la compra de Arcelormittal. Por otro lado, reduce su exposición al sector de consumo con la venta de Sonae y Ibersol, y al sector financiero con la venta de BBVA. Por último, el Fondo reorganiza su exposición al sector industrial con la ventas de Iberpapel y Talgo y la compra de Vidrala. Agregadamente, la cartera prima los sectores financiero, recursos básicos, industrial, y sanidad, en detrimento de sectores como el eléctrico, telecomunicaciones, alimentación y distribución. A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el índice bursátil 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 trimestre entre el 100% y el 110% de su patrimonio. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 16,02% frente a la volatilidad del 0,30% de la Letra del Tesoro a 1 año. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "RV España" según establece el diario económico Expansión. Junta de accionistas: BANCO DE SABADELL SA, 28-marzo-19 Voto en contra del punto 12 del Orden del día; SOLARPACK CORP TECNOLOGICA SA, 29-marzo-19 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	%
ES0126501131 - AC.ALANTRA PARTNERS SA	EUR	1.710	0,81	1.710	0,77
ES0157097017 - AC.ALMIRALL SA	EUR	12.202	5,81	11.067	4,96
ES0105022000 - AC.APPLUS SERVICES SA	EUR	4.721	2,25	4.300	1,93
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (SM)	EUR	10.306	4,91	0	0,00
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	0	0,00	12.319	5,53
ES0113860A34 - AC.BANCO DE SABADELL	EUR	6.704	3,19	7.556	3,39
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	15.129	7,20	12.298	5,52
ES0140609019 - AC.CAIXABANK	EUR	7.745	3,69	6.286	2,82
ES0105630315 - AC.CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	11.979	5,70	10.710	4,80
ES0121975009 - AC.CONST.Y AUXILIARES DE FERROC.	EUR	4.065	1,94	4.345	1,95
ES0125140A14 - AC.ERCROS, SA	EUR	4.070	1,94	3.418	1,53
ES0134950F36 - AC.FAES FARMA	EUR	4.848	2,31	4.123	1,85
ES0105223004 - AC.GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	8.872	4,22	8.570	3,84
ES0105130001 - AC.GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	10.314	4,91	11.599	5,20
ES0171996095 - AC.GRIFOLS SA - B	EUR	5.011	2,39	6.027	2,70
ES0147561015 - AC.IBERPAPEL GESTION, S.A.	EUR	0	0,00	3.721	1,67
ES0157261019 - AC.LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	4.125	1,96	3.839	1,72
ES0105015012 - AC.LAR ESPAÑA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	4.981	2,37	4.987	2,24
ES0168675090 - AC.LIBERBANK SA	EUR	9.591	4,57	11.105	4,98
ES0184696104 - AC.MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	594	0,28	0	0,00
ES0105251005 - AC.NEINOR HOMES SLU	EUR	4.441	2,11	5.396	2,42
ES0142090317 - AC.OBRASCON HUARTE	EUR	2.813	1,34	1.634	0,73
ES0105229001 - AC.PROSEGUR CASH SA	EUR	6.420	3,06	6.632	2,97
ES0175438003 - AC.PROSEGUR COMP SEGURIDAD-REGD	EUR	4.439	2,11	5.169	2,32
ES0110944172 - AC.QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	1.514	0,72	1.562	0,70
ES0173365018 - AC.RENTA CORPORACION REAL ESTATE	EUR	3.708	1,77	3.088	1,39
ES0182870214 - AC.SACYR SA	EUR	7.535	3,59	5.666	2,54
ES0165386014 - AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	7.067	3,36	5.924	2,66
ES0105385001 - AC.SOLARPACK CORPORACION TECNOLOGICA SA	EUR	7.104	3,38	6.000	2,69
ES0105065009 - AC.TALGO SA	EUR	0	0,00	1.835	0,82
ES0132945017 - AC.TUBACEX	EUR	0	0,00	501	0,22
ES0183746314 - AC.VIDRALA SA	EUR	1.012	0,48	0	0,00
ES06349509R2 - DERECHOS FAES FARMA AMP DIC.18	EUR	0	0,00	141	0,06
TOTAL RV COTIZADA		173.032	82,37	171.541	76,92
TOTAL RENTA VARIABLE		173.032	82,37	171.541	76,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		173.032	82,37	171.541	76,94
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	0	0,00	9.528	4,27
PTBCP0AM0015 - AC.BANCO COMERCIAL PORTUGUES - R	EUR	4.480	2,13	5.206	2,34
PTCOR0AE0006 - AC.CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	5.213	2,48	4.950	2,22
US3984384087 - AC.GRIFOLS SA - ADR (USD)	USD	6.274	2,99	5.602	2,51
PTIBS0AM0008 - AC.IBERSOL SGPS SA	EUR	851	0,41	2.844	1,28
PTPTI0AM0006 - AC.NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	5.639	2,68	4.975	2,23
PTSEM0AM0004 - AC.SEMAPA - SOCIEDADE DE INVESTIM	EUR	3.576	1,70	5.257	2,36
PTSON0AM0001 - AC.SONAE	EUR	4.329	2,06	6.696	3,00
TOTAL RV COTIZADA		30.364	14,45	45.062	20,21
TOTAL RENTA VARIABLE		30.364	14,46	45.062	20,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.364	14,46	45.062	20,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		203.397	96,83	216.604	97,15

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

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