

## SABADELL PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4375

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/06/2011

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo ofrece una solución de inversión con Asset Allocation activo incorporado, instrumentada como Fondo de Fondos, cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad, sin superar una volatilidad propia de un perfil de riesgo prudente. El Fondo invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, de gestión tradicional o de gestión alternativa y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo de Fondos invertirá de forma significativa en otros Fondos de Sabadell Asset Management. La posición en renta variable se gestionará activamente en función de las expectativas, situándose entre el 0% y el 25% del patrimonio. El Fondo de Fondos también tomará posiciones, con un límite del 15% de su patrimonio, en otros Fondos especializados en materias primas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 2 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	0,75	0,00	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,87	-0,30	-0,87	-0,22

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	197.017.825,85	183.203.838,80	79.028	73.561	EUR			200	NO
PLUS	193.345.002,10	166.526.271,98	11.496	9.825	EUR			100000	NO
PREMIER	42.203.074,55	36.149.863,81	269	228	EUR			1000000	NO
CARTERA	29.743,19	74.723,61	1	1	EUR			0	NO
PYME	7.555.662,73	6.335.014,43	1.960	1.626	EUR			10000	NO
EMPRESA	9.339.336,44	7.907.104,72	173	147	EUR			500000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	2.162.311	2.036.124	1.326.417	1.420.467
PLUS	EUR	2.135.876	1.861.027	974.008	899.151
PREMIER	EUR	469.270	406.237	195.644	175.008
CARTERA	EUR	328	833	0	0
PYME	EUR	83.565	70.915	32.166	14.309
EMPRESA	EUR	103.609	88.742	26.102	11.195

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	10,9752	11,1140	10,9422	10,9267
PLUS	EUR	11,0470	11,1756	10,9808	10,9434
PREMIER	EUR	11,1193	11,2376	11,0197	10,9602
CARTERA	EUR	11,0320	11,1465	10,9618	10,9353
PYME	EUR	11,0599	11,1942	11,0101	10,9836
EMPRESA	EUR	11,0938	11,2230	11,0275	10,9899

(\*)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

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% 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	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,25	-0,34	-0,91	0,10	0,53	1,57	0,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,16	25-04-2018	-0,42	06-02-2018		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,31	05-04-2018	0,31	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,76	1,76	1,76	1,40	1,45	1,40	2,53		
<b>Ibex-35</b>	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,72	1,72	1,72	1,73	1,73	1,73	1,75		

(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.

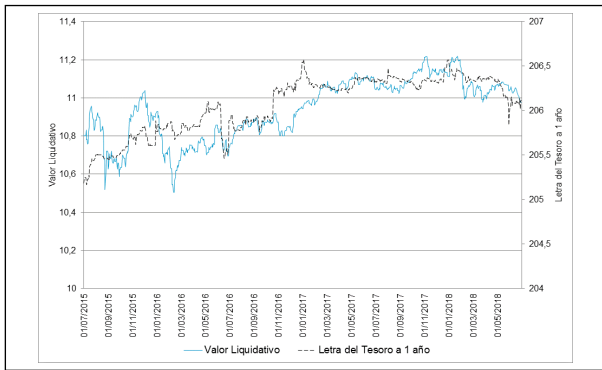
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,76	0,38	0,38	0,38	0,38	1,50	1,54		

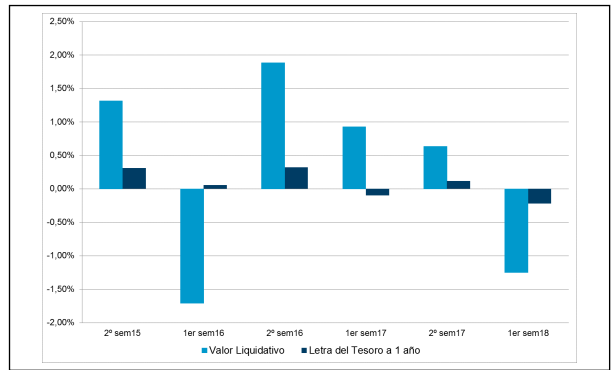
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,15	-0,29	-0,86	0,15	0,58	1,77	0,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	25-04-2018	-0,42	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	05-04-2018	0,31	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,76	1,76	1,76	1,40	1,45	1,40	2,53		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,70	1,70	1,71	1,71	1,72	1,71	1,73		

(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.

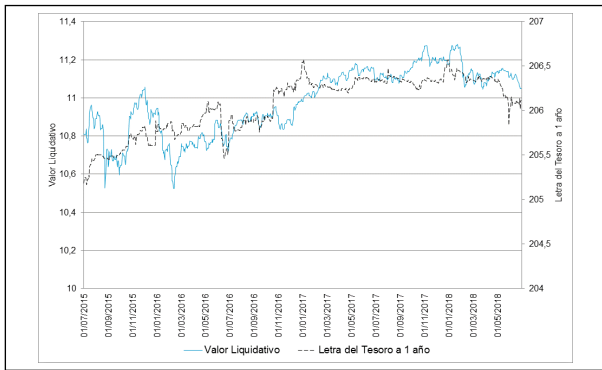
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,33	0,33	0,33	0,34	1,32	1,36		

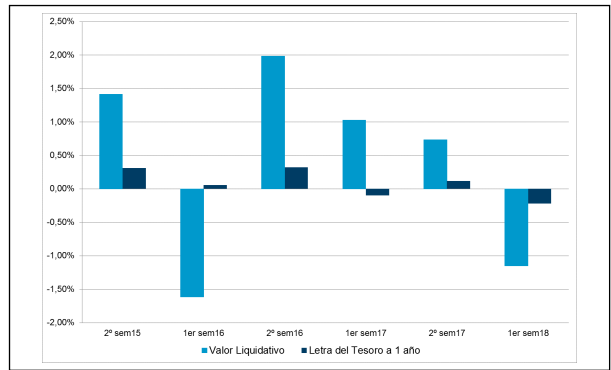
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,05	-0,24	-0,81	0,20	0,64	1,98	0,54		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	25-04-2018	-0,41	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	05-04-2018	0,31	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,76	1,76	1,76	1,40	1,45	1,40	2,53		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,69	1,69	1,69	1,69	1,70	1,69	1,71		

(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.

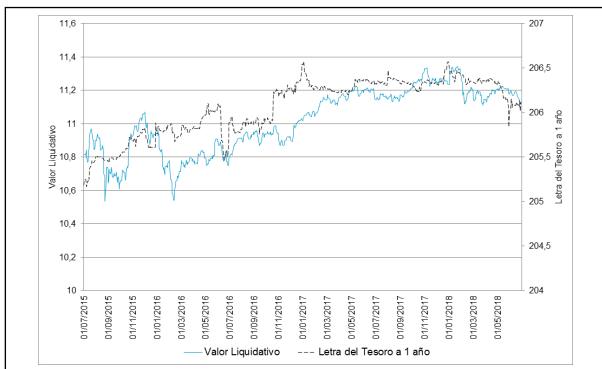
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,28	0,28	0,28	0,29	1,12	1,18		

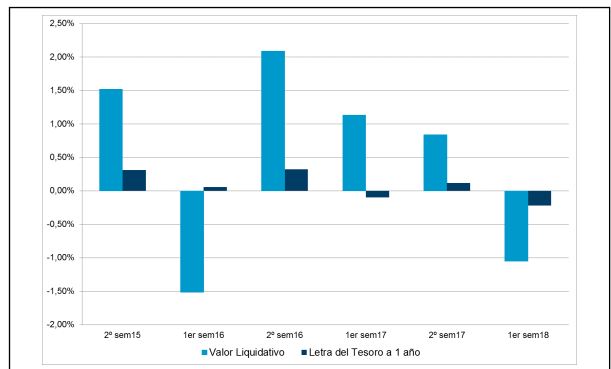
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,03	-0,23	-0,80	0,14	0,56	1,69	0,24		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	25-04-2018	-0,41	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	05-04-2018	0,31	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,76	1,76	1,76	1,40	1,45	1,40	2,53		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,72	1,72	1,72	1,72	1,74		

(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.

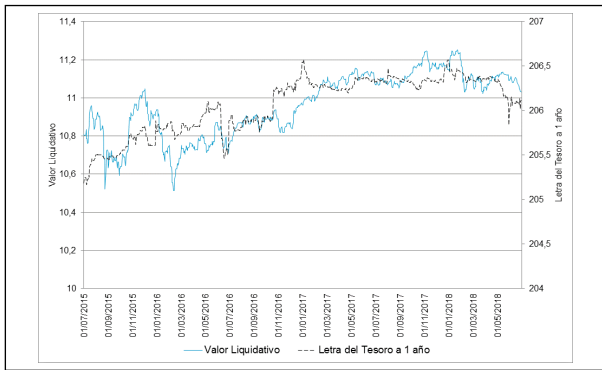
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,53	0,27	0,26	0,60	0,00	0,60	0,00		

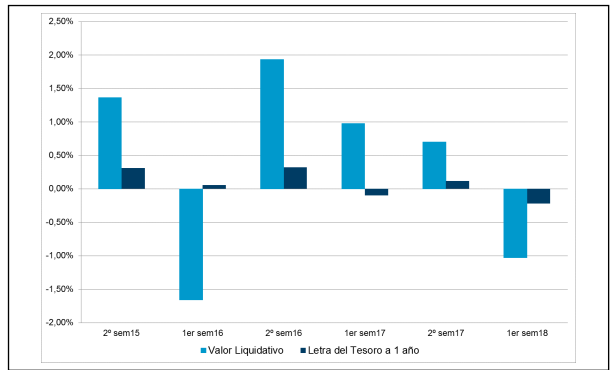
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,20	-0,32	-0,88	0,13	0,56	1,67	0,24		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	25-04-2018	-0,42	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	05-04-2018	0,31	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,76	1,76	1,76	1,40	1,45	1,40	2,53		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,55	1,55	1,57	1,59	1,61	1,59	1,68		

(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.

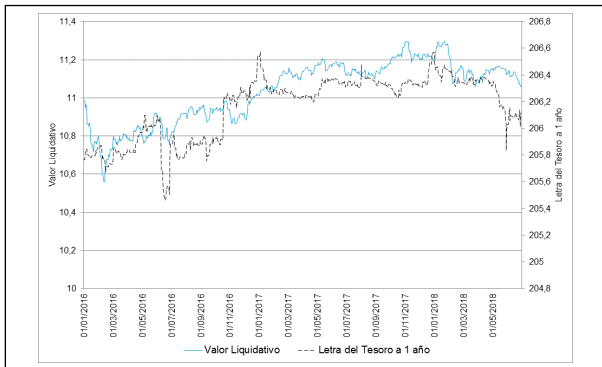
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,71	0,35	0,35	0,37	0,36	1,42	1,62		

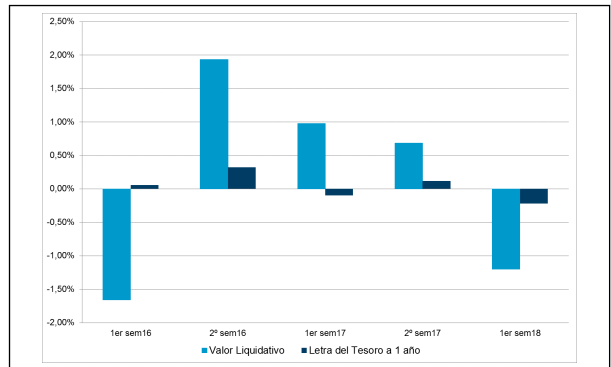
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,15	-0,30	-0,86	0,15	0,58	1,77	0,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	25-04-2018	-0,42	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	05-04-2018	0,31	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,76	1,76	1,76	1,40	1,45	1,40	2,53		
Ibex-35	13,49	13,49	13,59	12,89	12,92	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,16	0,15	0,23	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	1,54	1,57	1,59	1,61	1,59	1,67		

(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.

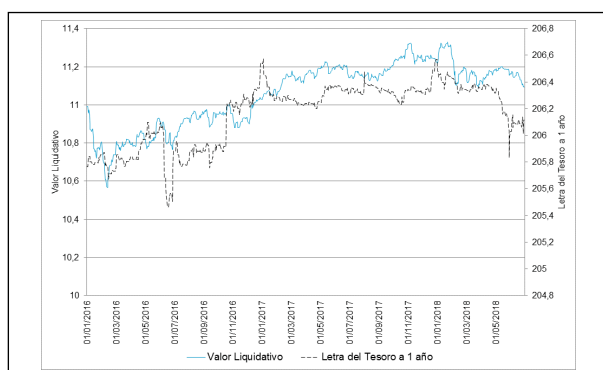
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,33	0,33	0,33	0,34	1,32	1,50		

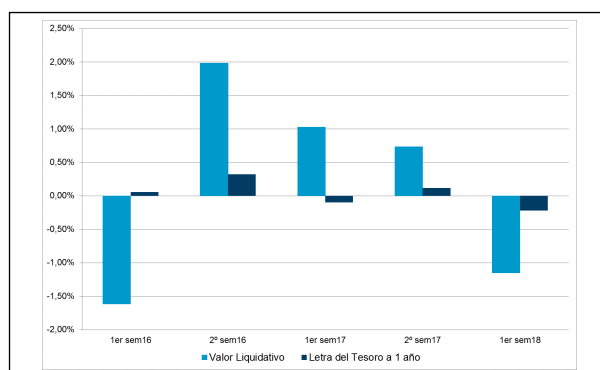
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.968.044	129.012	-0,36
Renta Fija Internacional	321.713	51.156	-1,50
Renta Fija Mixta Euro	133.828	1.747	-0,94
Renta Fija Mixta Internacional	756.551	18.006	-0,57
Renta Variable Mixta Euro	13.342	671	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	195.738	19.781	-0,96
Renta Variable Euro	793.320	56.279	-3,78
Renta Variable Internacional	861.411	140.310	-2,83
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	443.009	13.685	0,40
Garantizado de Rendimiento Variable	3.343.712	117.226	-0,33
De Garantía Parcial	22.236	276	-0,98
Retorno Absoluto	170.333	19.658	-0,97
Global	5.596.662	119.604	-1,15
<b>Total fondos</b>	<b>16.619.899</b>	<b>687.411</b>	<b>-0,94</b>

\*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	4.696.715	94,79	4.147.876	92,92
* Cartera interior	1.297.076	26,18	1.394.296	31,24
* Cartera exterior	3.399.639	68,61	2.753.580	61,69
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	250.666	5,06	240.565	5,39
(+/-) RESTO	7.577	0,15	75.437	1,69
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.954.958</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.463.878</b>	<b>100,00 %</b>

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)	4.463.878	3.879.391	4.463.878	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,52	13,22	11,52	-1,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,21	0,66	-1,21	-308,54
(+) Rendimientos de gestión	-0,80	1,08	-0,80	-183,87
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	244,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	-0,05	0,11	-351,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,90	1,14	-0,90	-189,60
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-204,01
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	32,97
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,42	-0,41	9,48
- Comisión de gestión	-0,38	-0,39	-0,38	10,52
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	11,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3.324,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,08
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.954.958</b>	<b>4.463.878</b>	<b>4.954.958</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

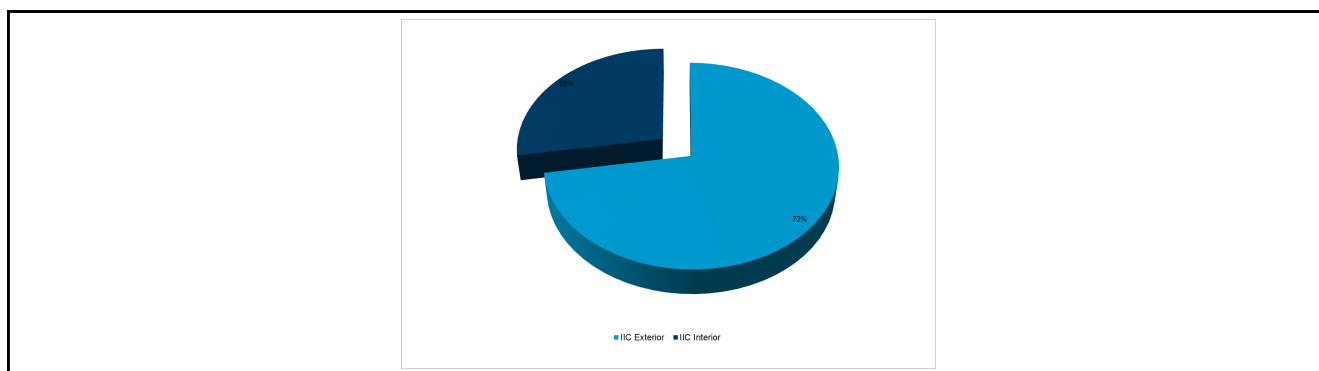
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	1.297.076	26,18	1.394.295	31,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	1.297.076	26,18	1.394.295	31,24
<b>TOTAL IIC</b>	3.399.878	68,61	2.754.163	61,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	3.399.878	68,62	2.754.163	61,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	4.696.954	94,79	4.148.459	92,93

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
AC.ALLIANZ EURP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	C/ AC.ALLIANZ EURP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	14.359	Inversión
AC.AXA WF-GL INF I-ACC SICAV	C/ AC.AXA WF-GL INF I-ACC SICAV	65.095	Inversión
AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT-I-C SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT-I-C SICAV	135.863	Inversión
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS-V UHE SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS-V UHE SICAV	21.039	Inversión
AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR-S SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR-S SICAV	49.962	Inversión
AC.DNCA INVEST - MIURI-I SICAV	C/ AC.DNCA INVEST - MIURI-I SICAV	148.324	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.FIDELITY LATIN AMERICA-IA SICAV (USD)	C/ AC.FIDELITY LATIN AMERICA-IA SICAV (USD)	12.030	Inversión
AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IAEURH1 SICAV	C/ AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IAEURH1 SICAV	48.364	Inversión
AC.G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC SICAV	C/ AC.G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC SICAV	39.796	Inversión
AC.GAM LOCAL EMERG BD FND-C SICAV (USD)	C/ AC.GAM LOCAL EMERG BD FND-C SICAV (USD)	61.525	Inversión
AC.GOLDMAN SA INDIA EQ-IA SICAV (USD)	C/ AC.GOLDMAN SA INDIA EQ-IA SICAV (USD)	7.831	Inversión
AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	C/ AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	17.180	Inversión
AC.GS EMRG MKT DEBT PT-IA SICAV (USD)	C/ AC.GS EMRG MKT DEBT PT-IA SICAV (USD)	9.902	Inversión
AC.INVESCO GLB T RET-CAEUR SICAV	C/ AC.INVESCO GLB T RET-CAEUR SICAV	99.626	Inversión
AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	C/ AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	22.042	Inversión
AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	C/ AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	16.485	Inversión
AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	C/ AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	74.149	Inversión
AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	C/ AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	29.081	Inversión
AC.JUPITER GL FD-EURO GRO-I SICAV	C/ AC.JUPITER GL FD-EURO GRO-I SICAV	20.210	Inversión
AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	C/ AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	49.675	Inversión
AC.MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA SICAV	C/ AC.MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA SICAV	118.518	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	C/ AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	69.599	Inversión
AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD)	C/ AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD)	10.673	Inversión
AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	C/ AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	16.052	Inversión
AC.ODDO BHF EUR CRED SH DUR-CP EUR SICAV	C/ AC.ODDO BHF EUR CRED SH DUR-CP EUR SICAV	49.604	Inversión
AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	C/ AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	33.527	Inversión
AC.PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-I SICAV(JPY)	C/ AC.PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-I SICAV(JPY)	18.721	Inversión
AC.ROBECO FIN INST BD - IH SICAV	C/ AC.ROBECO FIN INST BD - IH SICAV	12.226	Inversión
AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	C/ AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	30.232	Inversión
AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	C/ AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	23.245	Inversión
AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE CAC SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE CAC SICAV	5.127	Inversión
AC.SCHRODER ISF EUR ALAR-CA SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EUR ALAR-CA SICAV	54.952	Inversión
AC.SCHRODER ISF EUR BOND-C SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EUR BOND-C SICAV	6.154	Inversión
AC.SCHRODER ISF EURO CORP-CAC SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EURO CORP-CAC SICAV	76.638	Inversión
AC.SCHRODER ISF EURO EQT-C ACC SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EURO EQT-C ACC SICAV	33.748	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.SCHRODER ISF GLB INF LKD C-A SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF GLB INF LKD C-A SICAV	63.063	Inversión
AC.SCHRODER ISF JAP OP CY A SICAV (JPY)	C/ AC.SCHRODER ISF JAP OP CY A SICAV (JPY)	30.763	Inversión
AC.TROWE PR-LARG CP EQ-I-ACC SICAV (USD)	C/ AC.TROWE PR-LARG CP EQ- I-ACC SICAV (USD)	14.219	Inversión
AC.VONTOBEL-EUR CORP MID YLD-GE SICAV	C/ AC.VONTOBEL- EUR CORP MID YLD-GE SICAV	70.222	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/09/18	105.034	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	V/ FUTURO MINI MSCI EMG VT.21/09/18	32.575	Inversión
Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	C/ Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	674	Inversión
Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	1.463	Inversión
Part. SAB BONOS ALTO INT, FI - CARTERA	C/ Part. SAB BONOS ALTO INT, FI - CARTERA	1.351	Inversión
Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	C/ Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	4.528	Inversión
Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	C/ Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	459	Inversión
Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	C/ Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	1.413	Inversión
Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	C/ Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	32	Inversión
Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	3.041	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	6.190	Inversión
Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	2.150	Inversión
Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	1.286	Inversión
Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	1.006	Inversión
Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	1.100	Inversión
Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	38.825	Inversión
Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	1.052	Inversión
PART.AB FCP I-AMER INC-I2 (USD)	C/ PART.AB FCP I-AMER INC-I2 (USD)	28.122	Inversión
PART.AMUNDI 6 M-I	C/ PART.AMUNDI 6 M-I	243.084	Inversión
PART.AMUNDI ABS	C/ PART.AMUNDI ABS	130.387	Inversión
PART.AMUNDI F2-EMG MKT BD LOC CUR-IA	C/ PART.AMUNDI F2-EMG MKT BD LOC CUR-IA	22.330	Inversión
PART.AMUNDI F2-US FD GR-JUSDND (USD)	C/ PART.AMUNDI F2-US FD GR- JUSDND (USD)	12.006	Inversión
PART.AMUNDI FUNDS II -EMG MKT BD-I (USD)	C/ PART.AMUNDI FUNDS II -EMG MKT BD-I (USD)	9.925	Inversión
PART.AMUNDI-ABS RT MS-J EUR ND	C/ PART.AMUNDI- ABS RT MS-J EUR ND	106.502	Inversión
PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	C/ PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	49.484	Inversión
PART.AXA WORLD-EMMK SH DUR BD-IH	C/ PART.AXA WORLD-EMMK SH DUR BD-IH	29.935	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PART.BLACKSTONE DIVERS MS-IEURACC	C/ PART.BLACKSTONE DIVERS MS-IEURACC	49.558	Inversión
PART.BNY MELLON ABS RET BOND-EURSA	C/ PART.BNY MELLON ABS RET BOND-EURSA	124.049	Inversión
PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	C/ PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	139.211	Inversión
PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	C/ PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	12.329	Inversión
PART.EXANE VAUBAN FUND	C/ PART.EXANE VAUBAN FUND	21.413	Inversión
PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	C/ PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	10.668	Inversión
PART.GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	C/ PART.GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	12.175	Inversión
PART.H2O ADAGIO- IC	C/ PART.H2O ADAGIO- IC	125.046	Inversión
PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	C/ PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	28.895	Inversión
PART.M&G GLOBAL CONV C-H EUR ACC	C/ PART.M&G GLOBAL CONV C-H EUR ACC	49.358	Inversión
PART.MUZINICH EMMK SH DUR-HDGEURAH	C/ PART.MUZINICH EMMK SH DUR-HDGEURAH	29.748	Inversión
PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	C/ PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	49.548	Inversión
PART.MUZINICH EUROPEYIELD HED EUR AH	C/ PART.MUZINICH EUROPEYIELD HED EUR AH	986	Inversión
PART.OLD MUTUAL GB EQ ABS RE-IEURHA	C/ PART.OLD MUTUAL GB EQ ABS RE-IEURHA	256.588	Inversión
PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	C/ PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	49.865	Inversión
PART.SALAR FUND PLC-E1EUR	C/ PART.SALAR FUND PLC-E1EUR	78.537	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PART.SYCOMORE SELECTION RESPONS-I	C/ PART.SYCOMOR E SELECTION RESPONS-I	25.419	Inversión
PART.THREADNEEDLE UK ABS ALPHA-ZNETACEU	C/ PART.THREADN EEDLE UK ABS ALPHA- ZNETACEU	24.892	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/09/18	38.163	Inversión
TOPIX INDEX	V/ FUTURO TOPIX VT.13/09/18	25.639	Inversión
Total subyacente renta variable		3665862	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.17/09/18	169.125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		169125	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3834987</b>	

#### 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

29.06.2018 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL PRUDENTE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4375), al objeto de elevar la comisión de gestión de las clases BASE, PLUS, EMPRESA y PYME.

06.04.2018 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL PRUDENTE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4375), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

05.01.2018 De conformidad con lo previsto en la Directiva Delegada de MiFID II\*, los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones que puede soportar el Fondo, hasta ahora incluidos en el servicio de intermediación, a partir del 3 de enero de 2018 se desvinculan de dicho servicio.\*Directiva Delegada (UE) 2017/593 de la Comisión de 7 de abril de 2016 por la que se complementa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, en lo que respecta a la salvaguarda de los instrumentos financieros y los fondos pertenecientes a los clientes, las obligaciones en

materia de gobernanza de productos y las normas aplicables a la entrega o percepción de honorarios, comisiones u otros beneficios monetarios o no monetarios.

03.01.2018 Atendiendo a lo previsto en la nueva regulación sobre mercados de instrumentos financieros (las Directivas europeas conocidas como MiFID II\* y su normativa de desarrollo), así como a las nuevas exigencias de transparencia y protección del inversor, a partir del 3 de enero de 2018, el Fondo ha pasado a sujetarse a todos los límites de la Directiva 2009/65/CE (UCITS).\* Directiva (UE) N° 2014/65, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, y Directiva (UE) N° 2016/1034, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 23 de junio de 2016, que modifica la anterior Directiva.

## 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

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 21.027,77 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El contexto político centra la atención de los inversores internacionales durante el primer semestre del año. Tras una crisis

institucional, en Italia se ha formado un gobierno de coalición entre el Movimiento 5 Estrellas y la Liga. Ambas formaciones han propuesto medidas presupuestarias de carácter expansivo y una renegociación de las normas fiscales exigidas por Europa. En España, el líder del PSOE, Pedro Sánchez, ha ganado la moción de censura presentada al gobierno del PP. Las negociaciones sobre el Acuerdo de Salida entre Reino Unido y la Unión Europea permanecen bloqueadas, por sobre cómo evitar una frontera física en Irlanda tras el Brexit. En el ámbito comercial, aumenta la adopción de medidas proteccionistas por parte de Estados Unidos. Tras la imposición de aranceles sobre el acero y el aluminio, Trump ha anunciado otros específicos para productos estratégicos de China, además de futuras restricciones sobre las inversiones de este país en tecnología estadounidense. Por otra parte, Europa ha dado luz verde a la reestructuración de la deuda pública griega en manos oficiales, a través de una extensión de vencimientos y un aumento del periodo de carencia en el pago de intereses y principal. En relación con los datos macroeconómicos, la actividad de la zona euro se ha moderado, influida en parte por motivos puntuales como el mal tiempo. La inflación ha repuntado, situándose en torno al objetivo del banco central, afectada por el incremento del precio del petróleo. La economía de Estados Unidos tiene una dinámica muy favorable y la inflación se ha situado alrededor del objetivo de la Reserva Federal. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas siguen dando pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. La Reserva Federal de Estados Unidos ha aumentado el tipo de interés de referencia en marzo y junio, hasta el rango entre el 1,75% y el 2%, y prevé que el tipo oficial se situará por encima de la neutralidad a finales de 2019. El Banco Central Europeo ha indicado en su reunión de junio que finalizará su programa de compra de activos en diciembre de este año. En todo caso, muestra un tono acomodaticio e indica que no subirá tipos al menos hasta después del verano de 2019. Los mercados financieros han comenzado el año manteniendo el buen tono de la segunda mitad de 2017 y los activos de riesgo han tenido una evolución favorable. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Alemania y Estados Unidos han repuntado de manera notable, soportadas por la actividad, la aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos y el aumento del precio del petróleo, que ha alcanzado niveles que no se observaban desde la última parte del año 2014, entre otros factores. A finales de febrero, los mercados han abandonado el estado de complacencia y la rentabilidad de la deuda pública alemana retrocedió, deshaciendo el repunte. Esto ha estado motivado por la crisis política italiana, las tensiones comerciales a nivel global, el tono acomodaticio del Banco Central Europeo y las sorpresas negativas relacionadas con la actividad en la zona euro. En Estados Unidos, sin embargo, las rentabilidades no cedieron, apoyadas por los efectos económicos de la política fiscal expansiva. Las primas de riesgo de los países de la periferia europea tienen un buen comportamiento durante buena parte del semestre, alcanzando en algunos casos niveles mínimos desde finales de 2010 debido a las mejoras de rating de algunos de estos países. Sin embargo, las tensiones políticas de Italia han provocado un importante incremento de los diferenciales, especialmente en el país trasalpino. El euro se ha depreciado frente al dólar en la primera mitad del ejercicio, aunque con una elevada volatilidad. Tras alcanzar niveles en torno a 1,25 USD/EUR, la mayor fortaleza de la actividad en Estados Unidos, la ampliación del diferencial de tipos de interés, el ruido político en Italia y la mayor aversión al riesgo, ante los crecientes temores a una guerra comercial, han apreciado al dólar hasta niveles mínimos de noviembre de 2017. La libra esterlina se mantiene relativamente estable en el rango 0,87-0,90 en su cruce con el euro. Además del Brexit, los movimientos de la libra se han visto especialmente determinados por las expectativas de tipos de interés generadas por el Banco de Inglaterra. Los mercados emergentes han registrado un mal comportamiento, afectados por la incertidumbre comercial a nivel global, el repunte de las rentabilidades en dólares, la apreciación del dólar y por idiosincrasias políticas en algunos países. Este contexto ha afectado especialmente a los países con mayores desequilibrios económicos, como Argentina y Turquía. Sus bancos centrales han tenido que aumentar el tipo de interés oficial significativamente para frenar las presiones depreciatorias sobre sus divisas. En Argentina, el desembolso de 15 mil millones de dólares, recibido de un programa de préstamo del FMI, no ha detenido el mal comportamiento de los mercados. La divisa mexicana ha cotizado especialmente este entorno, así como la incertidumbre política doméstica. En este sentido, la renegociación del NAFTA continúa sin cerrarse y el candidato de izquierdas para las elecciones mexicanas del mes de julio se ha posicionado como claro vencedor. La destacada depreciación del peso mexicano ha forzado al banco central de México a incrementar el tipo de interés oficial hasta el 7,75%. La incertidumbre política de cara a las elecciones de finales de año pasa a ser un factor dominante en Brasil, sumándose al deterioro de las perspectivas económicas debido a la huelga de transportistas en mayo. Ante la destacada depreciación del real, el banco central de Brasil se ha visto obligado a detener el ciclo de bajadas del tipo oficial en el 6,50% y a aumentar sus intervenciones en el mercado de divisas. En China, el proceso de desapalancamiento continúa avanzando sin causar daños destacados sobre la economía. Además, el banco central ha introducido medidas de laxitud monetaria y ha permitido una depreciación del

yuan. En Colombia, la derecha ha vencido en las elecciones presidenciales, interpretándose como favorable en términos del rumbo futuro de las políticas económicas. La primera mitad del año se ha caracterizado por un incremento de la volatilidad de las bolsas. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +4,68%, destacando en positivo la evolución de las acciones de compañías de consumo no discrecional, tecnológicas y de energía. La mayoría de índices selectivos europeos han cerrado el semestre en negativo. El EURO STOXX ha caído un -2,23%, el STOXX Europe 50 un -4,24% y el IBEX 35 español un -4,19%. En Japón, el NIKKEI 300 ha retrocedido un -4,60%, aunque en euros apenas ha variado. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha perdido en euros un -1,13% y el Bovespa brasileño un -15,94%. El índice de bolsa rusa Russian RTS Index permanece plano, aunque en euros ha subido un +2,93%, y el Shanghai SE Composite chino ha caído en euros un -12,93%. El crecimiento económico global se espera que siga siendo elevado, soportado por la laxitud fiscal en Estados Unidos, una política monetaria todavía expansiva en Europa y las medidas de estabilización que aplique China. Previsiblemente, Estados Unidos crecerá por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal. La adopción de medidas populistas es un apoyo para el crecimiento a corto plazo, pero a costa de generar mayores vulnerabilidades y desequilibrios a medio y largo plazo. En la zona euro, el crecimiento se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que han avanzado más en las reformas estructurales. Se espera que el consumo siga beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión estará soportada por una política monetaria todavía acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos. El patrimonio sube desde 4.463.877.719,44 euros hasta 4.954.958.447,43 euros, es decir un 11,00%. El número de partícipes sube desde 85.388 unidades hasta 92.927 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -1,25% para la clase base, un -1,15% para la clase plus, un -1,05% para la clase premier, un -1,03% para la clase cartera, un -1,20% para la clase pyme y un -1,15% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,76% para la clase base, un 0,66% para la clase plus, un 0,56% para la clase premier, un 0,53% para la clase cartera, un 0,71% para la clase pyme y un 0,66% 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 73,06%. Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. Durante el primer semestre de 2018, la evolución de la renta fija global ha sido negativa (-0,86%). Este mal desempeño se explica por el incremento de las primas de riesgo en los mercados emergentes y el aumento de los tipos de interés en EE.UU. y sólo la deuda europea core ha logrado permanecer en positivo. La evolución de la renta fija europea ha estado caracterizada por un incremento de la volatilidad, llegando a presentar caídas superiores al 2% durante el periodo de incremento del riesgo político derivado por la formación de un gobierno de coalición de carácter euroescéptico en Italia.

Durante la primera mitad de 2018, el activo renta fija de baja calidad crediticia ha presentado caídas del -1,42%. Este mal desempeño se justifica en un incremento de los spreads de crédito al que se le ha unido el riesgo derivado del ruido político en Italia. En este sentido, los diferenciales de crédito han experimentado incrementos sustanciales, a pesar de que los resultados empresariales han sido sólidos y que las previsiones de beneficios se mantienen estables para este año. La renta fija americana ha experimentado caídas del -1,07% en la primera mitad del año como consecuencia de una Reserva Federal cada vez más avanzada en el proceso de incremento de tipos de interés dado el contexto favorable de crecimiento económico. La renta fija emergente presentó uno de los peores resultados dentro del universo de la renta fija durante la primera mitad de 2018 con caídas del -2.8% en el caso de la deuda de los gobiernos y del -6.1% en la deuda privada emergente. Unos tipos de interés al alza en los Estados Unidos junto con una fuerte apreciación del dólar respecto a las divisas emergentes han tensionado las condiciones financieras en estas zonas. La primera mitad del año se ha caracterizado por un incremento de la volatilidad de las bolsas. En la renta variable europea, a pesar de recuperar en este segundo trimestre parte de las pérdidas del primer trimestre del año, ha finalizado el primer semestre en negativo: el EURO STOXX ha caído un -2,23% y el STOXX Europe 50 un -4,24%. La bolsa americana ha sido la que ha mostrado el mejor comportamiento de toda la renta variable mundial y ha finalizado la primera parte del año en positivo (+4,68% el S&P 500 en euros), beneficiada por la fortaleza de su economía así como las medidas de expansión fiscal apoyadas por la Administración Trump. La bolsa japonesa ha finalizado el primer semestre con pérdidas (-4,6%). Las crecientes tensiones comerciales entre Estados Unidos y China han contribuido a depreciar de forma significativa las divisas así como las bolsas asiáticas, resultando en una caída del -3,9% en el índice de renta variable de Asia Emergente. El comportamiento de la renta variable en América Latina ha sido muy negativo en el primer semestre del año (-12,4%) debido a la incertidumbre política generada en México y Brasil antes de las elecciones así como por desequilibrios internos en Argentina. El comportamiento de la renta variable en Europa emergente en el primer semestre ha sido negativo (-9,90%). La rentabilidad del activo commodities ha sido ligeramente negativa, aunque la dispersión en el comportamiento de los distintos complejos ha sido significativa. El complejo de energía fue el que ha generado una mayor revalorización gracias a la fuerte subida del precio del petróleo. Por último, la gestión alternativa ha tenido un comportamiento negativo en el semestre. Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Prudente, FI - BASE ha sido de un -1,25% soportando en el periodo unos gastos directos de 0,48% e indirectos de 0,28%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management, e inferior al -0,22% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. La inversión en activos de renta variable se ha realizado a través de otras IIC. Por otro lado, la inversión en activos de renta fija se ha realizado mayoritariamente a través de otras IIC, y se ha tomado una pequeña posición en bonos del estado italiano durante el segundo trimestre. A final del primer semestre, no hay ninguna inversión directa en bonos. La posición en renta fija está muy diversificada entre Fondos de renta fija a corto plazo en euros, bonos soberanos y corporativos en euros, bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de emisores de economías emergentes, bonos convertibles y bonos ligados a la inflación. Durante el semestre se ha incrementado la inversión en fondos Tesoreros, de Renta Fija Corto Plazo y de Renta Fija Emergente en divisa local y se ha reducido la inversión en fondos de renta fija corporativa high yield. La mayor posición en renta variable se concentra en Europa; el resto se reparte entre Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 10% y el 18%. Se situaba a principios del semestre en el 18%, posteriormente en marzo se redujo hasta el 14,5%, a través de ventas de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, S&P500, y TOPIX, y posteriormente se incrementó de nuevo hasta el 18%. En mayo, se redujo el nivel de exposición a renta variable hasta el 10%, nivel en el que ha finalizado el semestre. Además, se ha diversificado la posición corta en derivados incluyendo futuros sobre el índice bursátil MSCI Emerging Markets. La cartera se ha completado con fondos de gestión alternativa y commodities. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre los tipos de cambio euro/dólar y futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, S&P 500, TOPIX y MSCI Emerging Markets y opciones PUT sobre el índice S&P 500. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. El Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 1,76% frente a la volatilidad del 0,23% de la Letra del Tesoro a 1 año. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar

los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Mixta Global, 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	%
ES0173827009 - Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	EUR	5.885	0,12	13.087	0,29
ES0175083007 - Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	EUR	16.291	0,33	24.520	0,55
ES0111146033 - Part. SAB BONOS ALTO INT, FI - CARTERA	EUR	4.900	0,10	19.793	0,44
ES0183338005 - Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	EUR	16.398	0,33	17.181	0,38
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	20.980	0,42	20.132	0,45
ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	EUR	29.435	0,59	13.607	0,30
ES0111099000 - Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	EUR	4.568	0,09	6.290	0,14
ES0173829013 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA	EUR	605.954	12,23	700.672	15,70
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	13.739	0,28	13.914	0,31
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	9.750	0,20	12.220	0,27
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	34.461	0,70	40.737	0,91
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	44.533	0,90	41.666	0,93
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	97.434	1,97	116.870	2,62
ES0174416000 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	EUR	38.246	0,77	45.905	1,03
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	EUR	52.638	1,06	60.141	1,35
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	280.123	5,65	217.980	4,88
ES0174402000 - Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	EUR	21.734	0,44	25.433	0,57
ES0158289001 - Part. SABADELL SELECCIÓN HEDGE TOP	EUR	0	0,00	4.138	0,09
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.297.076</b>	<b>26,18</b>	<b>1.394.295</b>	<b>31,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.297.076</b>	<b>26,18</b>	<b>1.394.295</b>	<b>31,24</b>
LU0256881128 - AC.ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH-IT SICAV	EUR	0	0,00	7.572	0,17
LU0256883504 - AC.ALLIANZ EURP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	EUR	14.358	0,29	0	0,00
LU0227145629 - AC.AXA WF-GL INF I-ACC SICAV	EUR	65.094	1,31	56.412	1,26
LU0151325312 - AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT-I-C SICAV	EUR	135.862	2,74	122.228	2,74
LU0891848607 - AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS-V UHE SICAV	EUR	21.039	0,42	15.571	0,35
LU1184248083 - AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR-S SICAV	EUR	49.962	1,01	32.373	0,73
LU0641746143 - AC.DNCA INVEST - MIUR-I SICAV	EUR	148.323	2,99	133.196	2,98
LU0346391674 - AC.FIDELITY LATIN AMER Y AC SICAV (USD)	USD	0	0,00	11.321	0,25
LU1580649805 - AC.FIDELITY LATIN AMERICA-IA SICAV (USD)	USD	12.029	0,24	0	0,00
LU1093756911 - AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IAEURH1 SICAV	EUR	48.364	0,98	0	0,00
LU0571101715 - AC.G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC SICAV	EUR	39.796	0,80	35.489	0,80
LU0107852435 - AC.GAM LOCAL EMERG BD FND-C SICAV (USD)	USD	61.524	1,24	33.383	0,75
LU0333811072 - AC.GOLDMAN SA INDIA EQ-IA SICAV (USD)	USD	7.830	0,16	9.159	0,21
LU0397156430 - AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	USD	17.180	0,35	16.101	0,36
LU0234573185 - AC.GS EMRG MKT DEBT PT-IA SICAV (USD)	USD	9.901	0,20	8.769	0,20
LU1004133028 - AC.INVESCO GLB T RET-CAEUR SICAV	EUR	99.625	2,01	88.091	1,97
LU0607514808 - AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	JPY	22.041	0,44	19.347	0,43
LU0119753134 - AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	EUR	16.485	0,33	8.026	0,18
LU0490769915 - AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	EUR	74.149	1,50	86.656	1,94
LU0248049172 - AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	EUR	29.080	0,59	22.835	0,51
LU0260086037 - AC.JUPITER GL FD-EURO GRO-I SICAV	EUR	20.209	0,41	12.453	0,28
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	49.675	1,00	44.279	0,99
LU0333226826 - AC.MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA SICAV	EUR	118.518	2,39	119.692	2,68
LU0360483100 - AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	EUR	69.598	1,40	62.807	1,41
LU0360484686 - AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z3 SICAV (USD)	USD	10.672	0,22	9.661	0,22
LU0348927095 - AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	EUR	16.051	0,32	0	0,00
LU0628638206 - AC.ODDO BHF EUR CRED SH DUR-CP EUR SICAV	EUR	49.603	1,00	66.615	1,49
LU0340554673 - AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	EUR	33.526	0,68	30.251	0,68
LU0155301467 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-I SICAV(JPY)	JPY	18.720	0,38	19.153	0,43
LU0674140123 - AC.ROBECO BP US SEL OPP EQ-I SICAV (USD)	USD	0	0,00	15.417	0,35
LU0622664224 - AC.ROBECO FIN INST BD- IH SICAV	EUR	12.226	0,25	22.149	0,50
LU0312333569 - AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	EUR	30.232	0,61	27.500	0,62
LU0288471658 - AC.SABADELL SELECT FOHF-A SICAV	EUR	0	0,00	9.954	0,22
LU0326949186 - AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	USD	23.244	0,47	24.567	0,55
LU0106820292 - AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE CAC SICAV	EUR	5.127	0,10	5.861	0,13
LU0995125985 - AC.SCHRODER ISF EUR ALAR-CA SICAV	EUR	54.951	1,11	89.111	2,00
LU0106235889 - AC.SCHRODER ISF EUR BOND-C SICAV	EUR	6.154	0,12	3.690	0,08
LU0113258742 - AC.SCHRODER ISF EURO CORP-CAC SICAV	EUR	76.637	1,55	66.351	1,49
LU0106235459 - AC.SCHRODER ISF EURO EQT-C ACC SICAV	EUR	33.748	0,68	15.799	0,35
LU0180781394 - AC.SCHRODER ISF GLB INF LKD C-A SICAV	EUR	63.063	1,27	56.174	1,26
LU0270819245 - AC.SCHRODER ISF JAP OP CY A SICAV (JPY)	JPY	30.762	0,62	21.946	0,49
LU0429319774 - AC.TROWE PR-LARG CP EQ-I-ACC SICAV (USD)	USD	14.218	0,29	8.753	0,20
LU1525532344 - AC.VONTOBEL-EUR CORP MID YLD-GE SICAV	EUR	70.222	1,42	62.813	1,41
LU0249549436 - PART.AB FCP I-AMER INC-I2 (USD)	USD	28.122	0,57	22.856	0,51
FR0007032990 - PART.AMUNDI 6 M-I	EUR	243.084	4,91	40.229	0,90
FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS	EUR	130.387	2,63	66.807	1,49
LU0441087631 - PART.AMUNDI F2-EMG MKT BD LOC CUR-IA	EUR	22.330	0,45	19.938	0,45
LU1436216003 - PART.AMUNDI F2-US FD GR-JUSDND (USD)	USD	12.005	0,24	0	0,00
LU0132208918 - PART.AMUNDI FUNDS II -EMG MKT BD-I (USD)	USD	9.925	0,20	8.744	0,20
LU0347184821 - PART.AMUNDI FUNDS II-US FD GR-IA	EUR	0	0,00	12.247	0,27
LU1744899987 - PART.AMUNDI-ABS RT MS-J EUR ND	EUR	106.502	2,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	49.483	1,00	77.884	1,74
LU0800573429 - PART.AXA WORLD-EMMK SH DUR BD-IH	EUR	29.934	0,60	26.601	0,60
IE00BN8SY486 - PART.BLACKSTONE DIVERS MS-IEURACC	EUR	49.557	1,00	0	0,00
IE00B706BP88 - PART.BNY MELLON ABS RET BOND-EURSA	EUR	124.048	2,50	111.441	2,50
FR0011510031 - PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	EUR	139.211	2,81	136.828	3,07
LU1546481273 - PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	USD	12.328	0,25	10.901	0,24
FR0010098335 - PART.EXANE VAUBAN FUND	EUR	21.412	0,43	48.249	1,08
LU0300743605 - PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	EUR	10.667	0,22	12.657	0,28
IE00B50JD354 - PART.GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	EUR	12.174	0,25	22.197	0,50
FR0010929794 - PART.H2O ADAGIO- IC	EUR	125.046	2,52	34.117	0,76
IE00B241B875 - PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	USD	28.894	0,58	23.963	0,54
GB00B4WZ0J97 - PART.M&G GLOBAL CONV C-H EUR ACC	EUR	49.358	1,00	44.588	1,00
IE00BPZ58P52 - PART.MUZINICH EMMK SH DUR-HDGEURAH	EUR	29.747	0,60	26.600	0,60
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	49.548	1,00	44.362	0,99
IE00B96G6Y08 - PART.MUZINICH EUROPEYIELD HED EUR AH	EUR	986	0,02	1.130	0,03
IE00BLP5S791 - PART.OLD MUTUAL GB EQ ABS RE-IEURHA	EUR	256.587	5,18	203.537	4,56
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	49.865	1,01	44.317	0,99
LU0372181205 - PART.PIONEER FUNDS-ABS RT MS-IAE	EUR	0	0,00	95.753	2,15
IE00B520F527 - PART.SALAR FUND PLC-E1EUR	EUR	78.536	1,59	71.253	1,60
FR0010971705 - PART.SYCOMORE SELECTION RESPONSI	EUR	25.419	0,51	23.553	0,53
GB00BZ056N37 - PART.THREADNEEDLE UK ABS ALPHA-ZNETACEU	EUR	24.891	0,50	22.254	0,50
<b>TOTAL IIC</b>		3.399.878	68,61	2.754.163	61,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.399.878	68,62	2.754.163	61,70
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.696.954	94,79	4.148.459	92,93

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.