

SABADELL PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4375

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 30% 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,33	0,89	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,28	-0,25	-0,37

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	162.647.962,87	165.667.657,73	67.656	69.051	EUR			200	NO
PLUS	166.049.334,46	170.563.786,49	10.110	10.558	EUR			100000	NO
PREMIER	30.900.399,79	33.214.682,99	210	240	EUR			1000000	NO
CARTERA	10.249,18	10.509,38	12	13	EUR			0	NO
PYME	6.310.145,66	6.535.679,68	1.661	1.723	EUR			10000	NO
EMPRESA	7.117.924,35	7.686.323,24	136	145	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	1.787.446	1.893.622	2.036.124	1.326.417
PLUS	EUR	1.841.363	1.940.711	1.861.027	974.008
PREMIER	EUR	346.204	426.988	406.237	195.644
CARTERA	EUR	114	218	833	0
PYME	EUR	69.970	74.302	70.915	32.166
EMPRESA	EUR	79.269	92.166	88.742	26.102

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	10,9897	10,5415	11,1140	10,9422
PLUS	EUR	11,0893	10,6212	11,1756	10,9808
PREMIER	EUR	11,2039	10,7069	11,2376	11,0197
CARTERA	EUR	11,1229	10,6255	11,1465	10,9618
PYME	EUR	11,0884	10,6282	11,1942	11,0101
EMPRESA	EUR	11,1365	10,6662	11,2230	11,0275

(*)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	0,26	0,00	0,26	0,77	0,00	0,77	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PYME	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,72							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	05-08-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-07-2019				

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

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

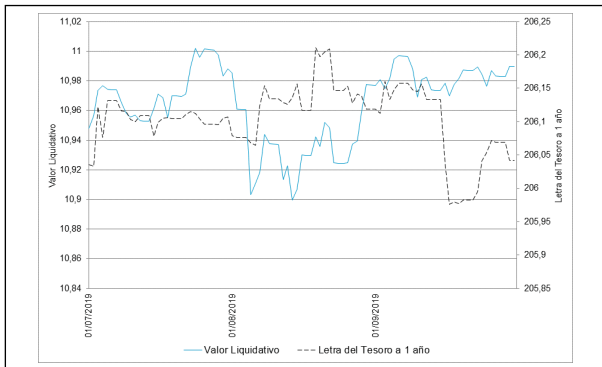
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,40	0,39	0,38	0,41	1,56	1,50	1,54	

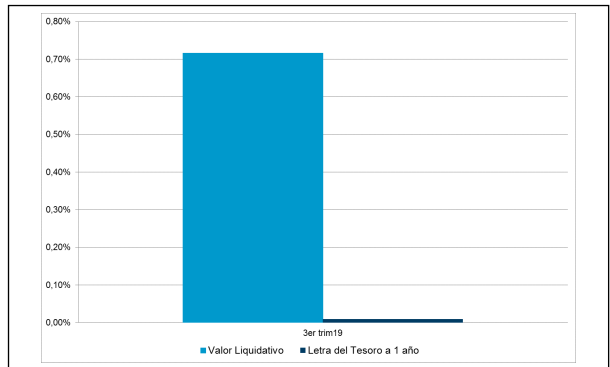
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



24/05/2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,77							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	05-08-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-07-2019				

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

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

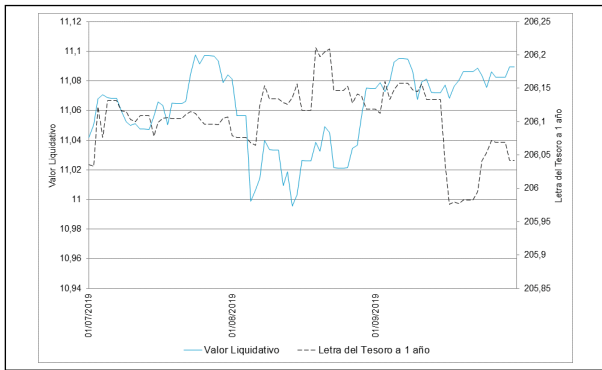
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,35	0,34	0,33	0,36	1,36	1,32	1,36	

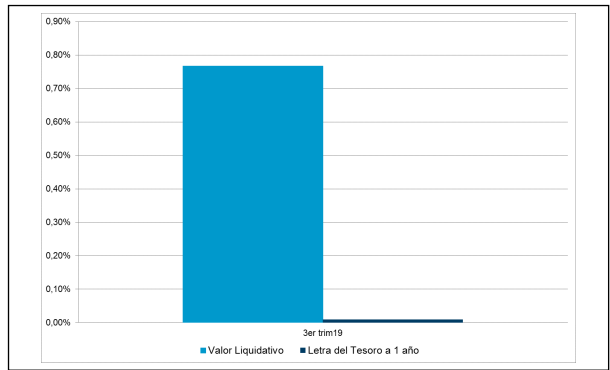
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



24/05/2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,84							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	05-08-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-07-2019				

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

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

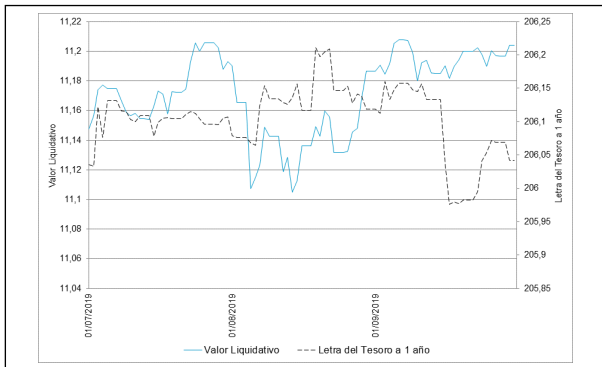
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,27	0,27	0,26	0,28	1,11	1,12	1,18	

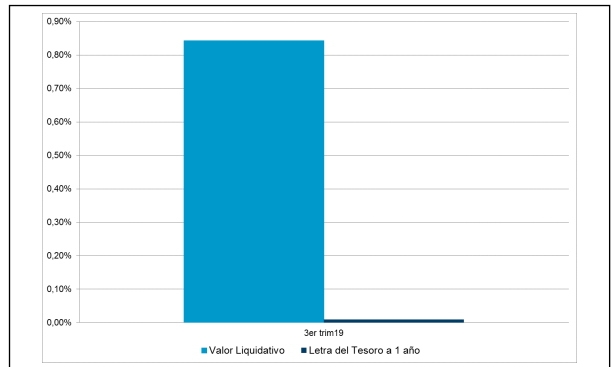
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



24/05/2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,86							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	05-08-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-07-2019				

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

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

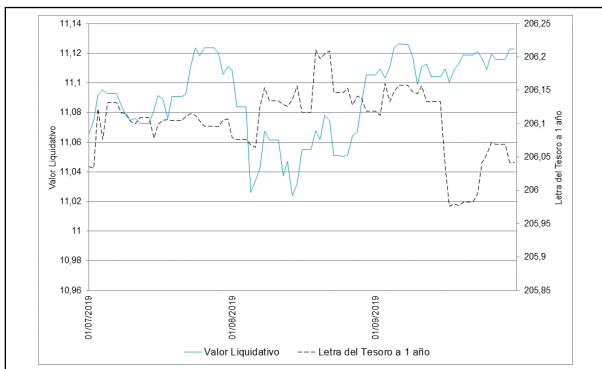
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,26	0,25	0,25	0,17	1,06	0,60	0,00	

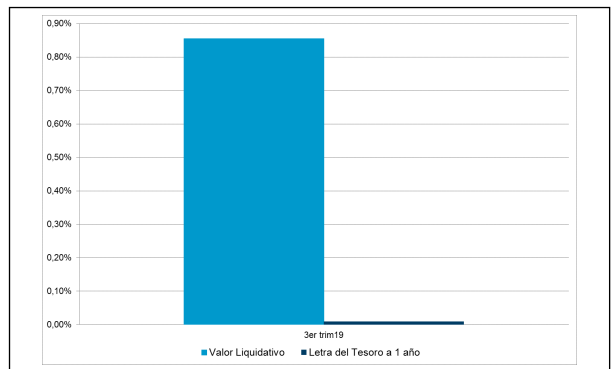
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



24/05/2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,74							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	05-08-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-07-2019				

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

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

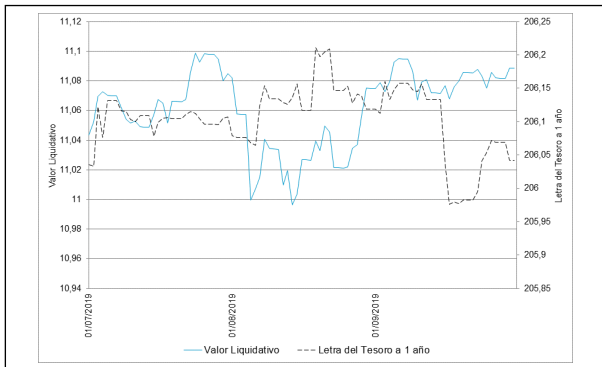
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,37	0,37	0,36	0,38	1,46	1,42	1,62	

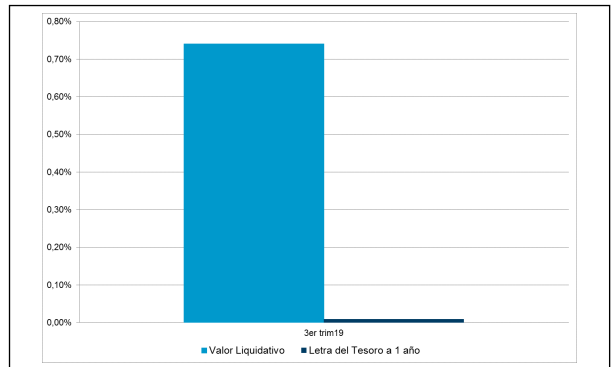
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



24/05/2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,77							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	05-08-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,33	01-07-2019				

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

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

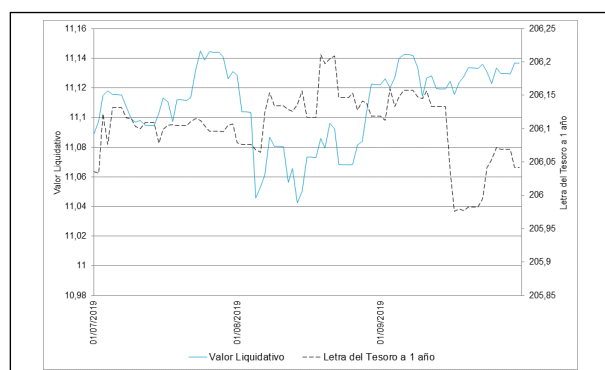
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,35	0,34	0,33	0,36	1,36	1,32	1,50	

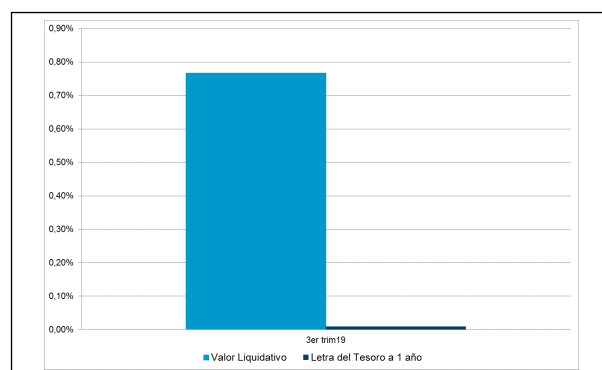
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



24/05/2019 "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	4.028.496	117.171	0,09
Renta Fija Internacional	305.066	43.446	2,16
Renta Fija Mixta Euro	138.704	1.898	0,27
Renta Fija Mixta Internacional	1.081.537	26.185	0,92
Renta Variable Mixta Euro	8.574	539	-1,50
Renta Variable Mixta Internacional	243.579	18.063	2,02
Renta Variable Euro	434.794	40.707	-1,38
Renta Variable Internacional	835.866	113.645	3,85
IIC de Gestión Pasiva(1)	47.187	1.055	5,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.637	6.756	0,32
Garantizado de Rendimiento Variable	3.584.346	121.175	0,91
De Garantía Parcial	21.542	269	1,05
Retorno Absoluto	111.017	15.018	-0,15
Global	4.995.625	109.111	0,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	16.069.970	615.038	0,82

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.956.078	95,92	3.968.523	94,25
* Cartera interior	1.234.502	29,93	1.158.606	27,52
* Cartera exterior	2.721.576	65,99	2.809.917	66,73
* 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)	178.321	4,32	225.686	5,36
(+/-) RESTO	-10.033	-0,24	16.536	0,39
TOTAL PATRIMONIO	4.124.366	100,00 %	4.210.745	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.210.745	4.344.111	4.428.006	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,82	-3,81	-11,68	-26,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,75	0,64	4,43	15,74
(+) Rendimientos de gestión	1,00	0,88	5,17	12,15
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-35,97
+ 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)	-0,26	-0,07	-0,28	284,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,23	0,95	5,43	29,02
± Otros resultados	0,01	0,00	0,00	163,19
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	765,32
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,74	2,53
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,68	2,59
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-0,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,02	15,74

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) 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)	4.124.366	4.210.745	4.124.366	

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

3. Inversiones financieras

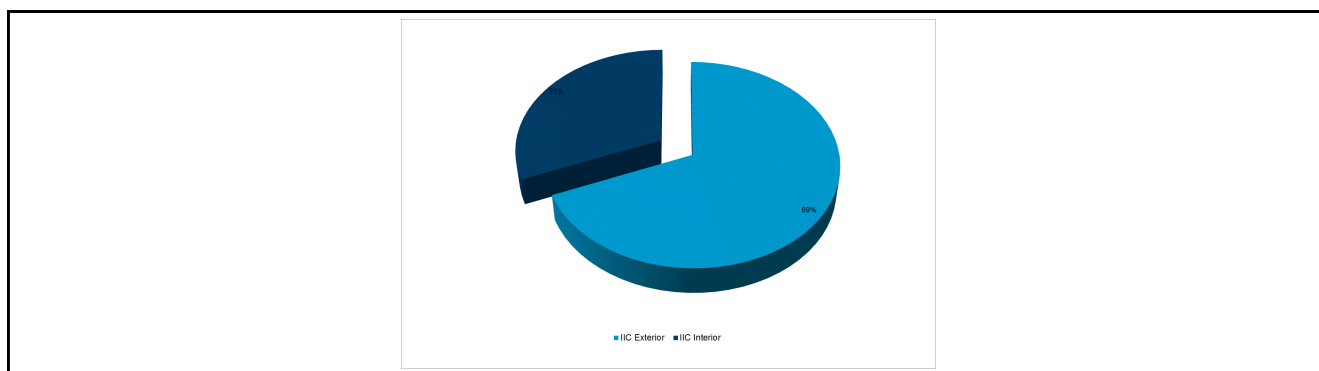
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	1.234.502	29,92	1.158.605	27,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.234.502	29,93	1.158.605	27,52
TOTAL IIC	2.722.664	65,99	2.811.478	66,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.722.664	66,01	2.811.478	66,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.957.166	95,95	3.970.084	94,28

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
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3525 VT.15/11/19	30.879	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 2985 VT.15/11/19	30.945	Inversión
Total subyacente renta variable		61824	
TOTAL DERECHOS		61824	
AC.AB SICAV I AMER GROW S1 SICAV (USD)	C/ AC.AB SICAV I AMER GROW S1 SICAV (USD)	33.296	Inversión
AC.AB SICAV I-EURO EQ PTF-S1E SICAV	C/ AC.AB SICAV I-EURO EQ PTF-S1E SICAV	25.744	Inversión
AC.ALLIANZ EUROP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	C/ AC.ALLIANZ EUROP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	12.285	Inversión
AC.AXA WF EUR CR SHRD-I-XCAPE SICAV	C/ AC.AXA WF EUR CR SHRD-I-XCAPE SICAV	107.069	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	C/ AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	142.491	Inversión
AC.BL - EQUITIES JAPAN-BI SICAV (JPY)	C/ AC.BL - EQUITIES JAPAN-BI SICAV (JPY)	13.374	Inversión
AC.BLACKROCK BSF EUR ABS A2 SICAV	C/ AC.BLACKROCK BSF EUR ABS A2 SICAV	66.761	Inversión
AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	C/ AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	87.621	Inversión
AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT I C SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT I C SICAV	26.790	Inversión
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	65.056	Inversión
AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	126.349	Inversión
AC.DWS INVEST-EU COR BO-IC SICAV	C/ AC.DWS INVEST-EU COR BO-IC SICAV	37.039	Inversión
AC.EXANE FUND 1-CERES FUND-A SICAV	C/ AC.EXANE FUND 1-CERES FUND-A SICAV	24.500	Inversión
AC.FIDELITY EUROPEAN DYN GR-IA SICAV	C/ AC.FIDELITY EUROPEAN DYN GR-IA SICAV	14.215	Inversión
AC.FIDELITY LATIN AMERICA IA SICAV (USD)	C/ AC.FIDELITY LATIN AMERICA IA SICAV (USD)	9.110	Inversión
AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IPFAEH1 SICAV	C/ AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IPFAEH1 SICAV	67.479	Inversión
AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	C/ AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	14.532	Inversión
AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	C/ AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	16.263	Inversión
AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	C/ AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	16.353	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	C/ AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	11.131	Inversión
AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	C/ AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	15.813	Inversión
AC.JPMORGAN EUROLAND EQ-IA SICAV	C/ AC.JPMORGAN EUROLAND EQ-IA SICAV	26.369	Inversión
AC.JPMORGAN US AGGREG BD-IA SICAV (USD)	C/ AC.JPMORGAN US AGGREG BD-IA SICAV (USD)	46.319	Inversión
AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	C/ AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	37.639	Inversión
AC.JUPITER JGF DY B FD-I ACC SICAV (USD)	C/ AC.JUPITER JGF DY B FD-I ACC SICAV (USD)	46.526	Inversión
AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	C/ AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	83.251	Inversión
AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD)	C/ AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD)	47.541	Inversión
AC.NORDEA 1-EMERG MKT BOND-BP SICAV(USD)	C/ AC.NORDEA 1-EMERG MKT BOND-BP SICAV(USD)	64.735	Inversión
AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	C/ AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	13.877	Inversión
AC.ODDO EUR CRED SH DUR-CI EUR SICAV	C/ AC.ODDO EUR CRED SH DUR-CI EUR SICAV	41.283	Inversión
AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	C/ AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	14.403	Inversión
AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	C/ AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	62.289	Inversión
AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	C/ AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	24.062	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	C/ AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	25.876	Inversión
AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV	5.767	Inversión
AC.SCHRODER ISF EUR BOND-C SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EUR BOND-C SICAV	7.920	Inversión
AC.SCHRODER ISF EURO CORP-CAC SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EURO CORP- CAC SICAV	83.385	Inversión
AC.T.ROWE PRICE- JAPANESE EQY-I SICAV	C/ AC.T.ROWE PRICE- JAPANESE EQY-I SICAV	14.177	Inversión
AC.T.ROWE PRICE-US EQ-I-ACC SICAV (USD)	C/ AC.T.ROWE PRICE-US EQ-I- ACC SICAV (USD)	23.867	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/12/19	39.677	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION CALL EUROSTOXX50 3600 VT.15/11/19	31.536	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3350 VT.15/11/19	29.346	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.20/12/19	14.174	Inversión
Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	C/ Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	462	Inversión
Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	928	Inversión
Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	C/ Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	23	Inversión
Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	C/ Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	11.983	Inversión
Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	C/ Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	1.265	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	C/ Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	98	Inversión
Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	8.823	Inversión
Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	4.518	Inversión
Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	3.616	Inversión
Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	1.137	Inversión
Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	1.252	Inversión
Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	916	Inversión
Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	72.411	Inversión
Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	753	Inversión
PART.AB FCP I-AMER INC-S1 (USD)	C/ PART.AB FCP I-AMER INC-S1 (USD)	41.930	Inversión
PART.AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	C/ PART.AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	101.535	Inversión
PART.AMUNDI 6 M-I	C/ PART.AMUNDI 6 M-I	50.765	Inversión
PART.AMUNDI ABS	C/ PART.AMUNDI ABS	126.592	Inversión
PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	C/ PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	48.399	Inversión
PART.AMUNDI FUNDS EMEG MKT BD-I2 C(USD)	C/ PART.AMUNDI FUNDS EMEG MKT BD-I2 C(USD)	64.652	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	C/ PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	64.638	Inversión
PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	C/ PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	41.371	Inversión
PART.BLACKSTONE DIVERS MS I EUR ACC	C/ PART.BLACKSTONE DIVERS MS I EUR ACC	76.029	Inversión
PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	C/ PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	63.067	Inversión
PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	C/ PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	16.730	Inversión
PART.DWS FLOATING RATE NOTES-IC	C/ PART.DWS FLOATING RATE NOTES-IC	52.378	Inversión
PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	C/ PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	8.954	Inversión
PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	C/ PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	57.360	Inversión
PART.GROUPAMA TRESORERIE-P	C/ PART.GROUPAMA TRESORERIE-P	50.365	Inversión
PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	C/ PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	47.009	Inversión
PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-I EUR-A	C/ PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-I EUR-A	20.989	Inversión
PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	C/ PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	103.608	Inversión
PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC (USD)	C/ PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC (USD)	46.264	Inversión
PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	C/ PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	37.471	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/12/19	12.392	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 3045 VT.15/11/19	31.567	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 2835 VT.15/11/19	29.390	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/12/19	8.978	Inversión
Total subyacente renta variable		3027908	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.16/12/19	252.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		252000	
TOTAL OBLIGACIONES		3279908	

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

20/09/2019: Desde el 1 de octubre de 2019, la inversión mínima inicial necesaria para ser partícipe de la clase de participaciones Base quedó establecida indefinidamente en 30 euros, con el propósito de facilitar las suscripciones periódicas recurrentes.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El 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 169.522.868,10 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

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

Durante el verano se ha producido una nueva escalada en el conflicto comercial entre Estados Unidos y China que culminó con la entrada en vigor de nuevos aranceles el 1 de septiembre. Estados Unidos calificó al país asiático como "manipulador de divisas", después de que el yuan se depreciara de forma importante. En las últimas semanas se ha recuperado un tono más constructivo por ambas partes, de cara a una nueva ronda de negociaciones que tendrá lugar en octubre. El crecimiento de las principales economías desarrolladas se ha moderado en el segundo trimestre, lastrado por el sector exterior. El producto interior bruto de Estados Unidos se ha desacelerado hasta el +0,5% trimestral y el de la zona euro ha crecido un +0,2%. En Reino Unido, la economía ha caído un -0,2%, condicionada por el Brexit. Los índices de confianza económica apuntan a un deterioro de la economía global en el último tramo del año, especialmente en el sector manufacturero. En el contexto político, en España se ha anunciado la repetición de las elecciones generales para el 10 de noviembre, ante la incapacidad de formar un gobierno. En Reino Unido, Boris Johnson ha sido elegido Primer Ministro y ha endurecido la retórica en torno al Brexit. En este entorno, el Parlamento británico ha aprobado una ley para bloquear la posibilidad de salida de la Unión Europea sin acuerdo el 31 de octubre. En Estados Unidos, se han dado los primeros pasos para abrir una investigación formal de destitución a Trump, por unas conversaciones telefónicas con su homólogo ucraniano en las que supuestamente buscaría obtener un beneficio electoral. El Banco Central Europeo (BCE) ha anunciado un nuevo paquete de estímulo monetario, con el objetivo de estimular la economía e impulsar la inflación. En particular, ha recortado los tipos de interés, señalando que se mantendrán en niveles reducidos por un periodo prolongado de tiempo, ha reactivado el programa de compra de activos y ha mejorado las condiciones en las operaciones de liquidez a la banca. Por otra parte, se ha elegido a Largade, antigua secretaria general del Fondo Monetario Internacional, como nueva presidenta del BCE a partir del 1 de noviembre. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) también ha recortado los tipos de interés en dos ocasiones, hasta el rango entre el 1,75% y el 2% y habrá nuevas operaciones de inyección de liquidez. La rentabilidad de la deuda pública de Alemania, Estados Unidos y Reino Unido ha retrocedido. En el caso alemán, ha alcanzado niveles mínimos históricos, influida por las medidas de estímulo monetario anunciadas por el BCE y la Fed, las tensiones comerciales y los malos datos económicos. Las primas de riesgo de los países de la Europa periférica se han visto favorecidas por la laxitud del BCE y las mejoras en el rating de España y Portugal. La formación de un nuevo gobierno más proeuropeo también ha beneficiado a la prima de riesgo italiana. El euro se ha depreciado frente al dólar, hasta niveles mínimos desde mediados de 2017. Los débiles datos de actividad e inflación de la zona euro han sido

un lastre para la divisa, que además se ha depreciado con el tono de la Fed algo menos acomodaticio de lo esperado por el mercado. La libra esterlina se ha depreciado frente al euro hasta niveles máximos post-referéndum ante los planes de Brexit de Johnson, pero el bloqueo del Parlamento británico a un Brexit sin acuerdo han apreciado la divisa. Los mercados emergentes habían empezado el trimestre con un buen comportamiento por el tono acomodaticio de los principales bancos centrales desarrollados y el emplazamiento por parte de China y Estados Unidos a retomar sus negociaciones comerciales en octubre. Sin embargo, el recrudecimiento de las tensiones comerciales en agosto ha lastrado el comportamiento de los activos emergentes al producirse un movimiento de aversión al riesgo. Las autoridades chinas siguen haciendo esfuerzos para frenar la depreciación del yuan y ha anunciado medidas fiscales y monetarias expansivas para apoyar la actividad económica. Nuevos acontecimientos han puesto de manifiesto las vulnerabilidades idiosincráticas en algunos países emergentes, como Argentina y Turquía. En este último se ha puesto en duda la independencia del banco central después de que Erdogan destituyera al gobernador por discrepancias respecto a la gestión de la política monetaria. En Argentina ha vuelto la inestabilidad en los mercados financieros y el peso se ha depreciado más de un 30%, tras la amplia victoria en las elecciones primarias presidenciales de la coalición opositora, liderada por el peronista Fernández y la expresidenta populista Kirchner. Ante esta situación, el Gobierno de Macri ha dado un giro que ha puesto fin a la ortodoxia económica al recurrir a herramientas propias del kirchnerismo, como la adopción de controles de capital o el anuncio de una reestructuración forzada de la deuda a corto plazo. El Gobierno de Brasil ha aprobado la reforma de las pensiones por el Congreso y ahora solo falta que el Senado dé su visto bueno. Sin embargo, el reto en adelante será el de mantener la interacción entre el Gobierno de Bolsonaro y el poder legislativo. De no ser así, dificultaría la aprobación de nuevas reformas estructurales, necesarias para asegurar la sostenibilidad fiscal del país. En México, la actividad económica se ha estancado en la primera mitad del año por la mayor debilidad en la demanda interior y el mal comportamiento de la inversión, afectada por la incertidumbre en torno a algunas decisiones de política económica del Gobierno de López Obrador. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +5,42%, después de alcanzar niveles máximos históricos. Los índices europeos también han cerrado el trimestre en positivo. El EURO STOXX 50 se ha revalorizado un +2,76%, el STOXX Europe 600 un +2,15% y el IBEX 35 español un +0,50%. La bolsa japonesa ha subido en euros por encima del +6%. Por otra parte, los principales índices de países emergentes han caído en moneda local, excepto el Bovespa brasileño que se ha revalorizado un +3,74%, aunque en euros ha perdido un -0,47%. El ruso RTS Index ha subido en euros un +0,66% y el chino Shanghai SE Composite ha retrocedido un -2,40% en euros. Se espera que el crecimiento de la economía global se vea lastrado por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la posibilidad de que el país norteamericano acabe imponiendo aranceles al sector automovilístico de la Unión Europea y por la incertidumbre alrededor del Brexit. El cambio climático podría generar shocks regionales y dinámicas de crecimiento erráticas. El rol del comercio internacional como fuente de crecimiento se reducirá y los países con una demanda doméstica más dinámica y menor dependencia del sector exterior partirán con ventaja frente al resto. Los principales bancos centrales buscarán unas condiciones de financiación relativamente relajadas con el fin de apoyar al crecimiento. La Fed reconfigurará su marco de política monetaria hacia una actitud más tolerante con la inflación y tratará de limitar las consecuencias de cualquier evento geopolítico que cause un mal comportamiento en los activos de riesgo. El conflicto comercial con China le llevará a situar los tipos de interés en niveles más reducidos. El BCE tendrá una política claramente acomodaticia durante un periodo prolongado de tiempo, con el objetivo de impulsar la inflación y apoyar el crecimiento económico. Previsiblemente rebaje el tipo de interés oficial a finales de 2019. Las bolsas estarán atentas en los próximos meses a las políticas monetarias de los principales bancos centrales y a la siguiente campaña de publicación de resultados empresariales. El patrimonio baja desde 4.210.744.574,97 euros hasta 4.124.365.819,75 euros, es decir un 2,05%. El número de partícipes baja desde 81.730 unidades hasta 79.785 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 0,72% para la clase base, un 0,77% para la clase plus, un 0,84% para la clase premier, un 0,86% para la clase cartera, un 0,74% para la clase pyme y un 0,77% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,40% para la clase base, un 0,35% para la clase plus, un 0,27% para la clase premier, un 0,26% para la clase cartera, un 0,37% para la clase pyme y un 0,35% 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 77,39%. Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. El ejercicio de los derechos políticos y

económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Prudente, FI - BASE ha sido de un +0,72% soportando en el periodo unos gastos directos de 0,28% e indirectos de 0,12%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management, y superior al +0,01% 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. Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. 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 ligados a la inflación y renta fija global flexible. Durante el trimestre, se ha incrementado la inversión en fondos de renta fija corto plazo, de renta fija corporativa en euros y se ha reducido la inversión en fondos Tesoreros. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el trimestre entre el 11,50% y el 15,50%, ajustándose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P500, TOPIX y MSCI Emerging Markets. La cartera se ha completado con fondos de gestión alternativa y commodities. A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre los tipos de cambio euro/dólar, futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, TOPIX y MSCI Emerging Markets y opciones CALL y PUT sobre los índices EURO STOXX 50® y el 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 y las posiciones en instrumentos derivados sobre índices de renta variable, se ha situado durante el trimestre entre el 91% y el 96% de su patrimonio. A final del período el Fondo tiene invertido el 95,31% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Amundi, Blackrock y Sabadell AM. 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	5.766	0,14	5.343	0,13
ES0175083007 - Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	EUR	20.437	0,50	14.884	0,35
ES0183338005 - Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	EUR	12.564	0,30	12.864	0,31
ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART	EUR	50.400	1,22	21.714	0,52
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	18.174	0,44	18.629	0,44
ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	EUR	12.113	0,29	24.754	0,59
ES0111099000 - Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	EUR	2.288	0,06	2.472	0,06
ES0173829013 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA	EUR	545.767	13,23	566.312	13,21
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	11.327	0,27	11.606	0,28
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	9.062	0,22	10.101	0,24
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	71.754	1,74	58.645	1,39
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	45.956	1,11	37.426	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	42.434	1,03	52.083	1,24
ES0174416000 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	EUR	43.017	1,04	31.310	0,74
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	EUR	30.547	0,74	40.811	0,97
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	297.618	7,22	246.042	5,84
ES0174402000 - Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	EUR	15.270	0,37	13.602	0,32
TOTAL IIC		1.234.502	29,92	1.158.605	27,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.234.502	29,93	1.158.605	27,52
LU0130376550 - AC.AB SICAV I AMER GROW S1 SICAV (USD)	USD	33.296	0,81	8.770	0,21
LU0528104002 - AC.AB SICAV I-EURO EQ PTF-S1E SICAV	EUR	25.744	0,62	24.249	0,58
LU0256883504 - AC.ALLIANZ EUROP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	EUR	12.285	0,30	16.362	0,39
LU1601096537 - AC.AXA WF EUR CR SHRD-I-XCAPE SICAV	EUR	107.068	2,60	126.978	3,02
LU0093503810 - AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	EUR	142.490	3,45	164.885	3,92
LU0578148610 - AC.BL - EQUITIES JAPAN-BI SICAV (JPY)	JPY	13.374	0,32	18.445	0,44
LU0411704413 - AC.BLACKROCK BSF EUR ABS A2 SICAV	EUR	66.761	1,62	67.311	1,60
LU0438336777 - AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	EUR	87.620	2,12	75.955	1,80
LU0151325312 - AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT I C SICAV	EUR	26.790	0,65	0	0,00
LU0891848607 - AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	65.055	1,58	66.526	1,58
LU1184248003 - AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	EUR	126.348	3,06	148.746	3,53
LU0982748476 - AC.DWS INVEST-EU COR BO-IC SICAV	EUR	37.039	0,90	0	0,00
LU0284634564 - AC.EXANE FUND 1-CERES FUND-A SICAV	EUR	24.499	0,59	0	0,00
LU1353442731 - AC.FIDELITY EUROPEAN DYN GR-IA SICAV	EUR	14.215	0,34	0	0,00
LU1560649805 - AC.FIDELITY LATIN AMERICA IA SICAV (USD)	USD	9.110	0,22	10.623	0,25
LU1908332833 - AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IPFAEH1 SICAV	EUR	67.478	1,64	50.030	1,19
LU0397156430 - AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	USD	14.532	0,35	14.904	0,35
LU0607514808 - AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	JPY	16.262	0,39	21.766	0,52
LU0119753134 - AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	EUR	16.353	0,40	18.805	0,45
LU0490769915 - AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	EUR	11.131	0,27	14.796	0,35
LU0248049172 - AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	EUR	15.812	0,38	20.722	0,49
LU0248044454 - AC.JPMORGAN EUROLAND EQ-IA SICAV	EUR	26.368	0,64	24.022	0,57
LU0248063595 - AC.JPMORGAN US AGGREG BD-IA SICAV (USD)	USD	46.319	1,12	46.521	1,10
LU0260086037 - AC.JUPITER GL FD-EURO GRO-I SICAV	EUR	0	0,00	19.830	0,47
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	37.638	0,91	38.249	0,91
LU0853555976 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I ACC SICAV (USD)	USD	46.526	1,13	46.546	1,11
LU0333226826 - AC.MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA SICAV	EUR	0	0,00	70.547	1,68
LU0360483100 - AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	EUR	83.251	2,02	79.488	1,89
LU0360484686 - AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZS SICAV (USD)	USD	47.541	1,15	31.661	0,75
LU0772926670 - AC.NORDEA 1-EMERG MKT BOND-BP SICAV(USD)	USD	64.734	1,57	66.462	1,58
LU0348927095 - AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	EUR	13.877	0,34	14.250	0,34
LU0628638032 - AC.ODDO EUR CRED SH DUR-CI EUR SICAV	EUR	41.282	1,00	42.904	1,02
LU0340554673 - AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	EUR	14.402	0,35	15.115	0,36
LU0210246277 - AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	EUR	62.289	1,51	58.633	1,39
LU0312333569 - AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	EUR	24.062	0,58	32.343	0,77
LU0326949186 - AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	USD	25.876	0,63	27.767	0,66
LU0106817157 - AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV	EUR	5.766	0,14	6.175	0,15
LU0106235889 - AC.SCHRODER ISF EUR BOND-C SICAV	EUR	7.919	0,19	7.690	0,18
LU0113258742 - AC.SCHRODER ISF EURO CORP-CAC SICAV	EUR	83.385	2,02	81.106	1,93
LU0230817925 - AC.T. ROWE PRICE- JAPANESE EQY-I SICAV	EUR	14.177	0,34	18.675	0,44
LU0429319774 - AC.TROWE PRICE-US EQ-I-ACC SICAV (USD)	USD	23.867	0,58	24.269	0,58
LU0231611681 - PART.AB FCP I-AMER INC-S1 (USD)	USD	41.929	1,02	42.296	1,00
IE00BZ005F46 - PART.AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	EUR	101.534	2,46	103.292	2,45
FR0007032990 - PART.AMUNDI 6 M-I	EUR	50.764	1,23	178.441	4,24
FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS	EUR	126.592	3,07	128.159	3,04
LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	USD	48.399	1,17	31.819	0,76
LU1882453662 - PART.AMUNDI FUNDS EMEG MKT BD-I2 C(USD)	USD	64.651	1,57	66.299	1,57
LU1882440925 - PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	64.638	1,57	51.274	1,22
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	41.371	1,00	42.294	1,00
IE00BN85Y486 - PART.BLACKSTONE DIVERS MS I EUR ACC	EUR	76.028	1,84	64.072	1,52
FR0011510031 - PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	EUR	63.066	1,53	64.072	1,52
LU1546481273 - PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	USD	16.730	0,41	16.963	0,40
LU1534073041 - PART.DWS FLOATING RATE NOTES-IC	EUR	52.378	1,27	0	0,00
LU0300743605 - PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	EUR	8.953	0,22	9.481	0,23
IE00B3LJVG97 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	EUR	57.359	1,39	56.821	1,35
FR0013065299 - PART.GROUPAMA TRESORERIE-P	EUR	50.364	1,22	105.172	2,50
IE00B241B875 - PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	USD	47.008	1,14	46.768	1,11
IE00B8BS6228 - PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-I EUR-A	EUR	20.988	0,51	21.024	0,50
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	103.608	2,51	76.148	1,81
IE00B87KCF77 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC (USD)	USD	46.264	1,12	46.610	1,11
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	37.471	0,91	38.319	0,91
TOTAL IIC		2.722.664	65,99	2.811.478	66,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.722.664	66,01	2.811.478	66,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.957.166	95,95	3.970.084	94,28

Notas: El periodo 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.

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.