

INVERSABADELL 70, FI

Nº Registro CNMV: 2461

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 963.085.000

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: 24/08/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en acciones internacionales con una presencia activa en bonos denominados en euros. Su asignación de activos se orienta primero a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de países emergentes y, en segundo término, a los bonos de emisores tanto públicos como privados. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 70% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 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	1,79	2,00	3,77	5,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,04	0,05	0,04

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	3.639.177,60	3.175.526,55	2.449	2.206	EUR			200	NO
PLUS	1.795.261,53	1.539.246,37	97	79	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
PYME	130.030,43	99.029,04	36	29	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	36.867	25.689	29.470	33.315
PLUS	EUR	18.877	11.957	11.494	11.054
PREMIER	EUR	0	0	0	0
	EUR	0	0	0	0
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	1.372	626	185	20

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	10,1306	8,8603	9,8258	9,4256
PLUS	EUR	10,5148	9,1320	10,0563	9,5700
PREMIER	EUR	10,6402	9,2178	10,1256	9,6120
	EUR	0,0000	9,1961	10,0917	9,6394
EMPRESA	EUR	10,7006	9,2934	10,2341	9,7393
PYME	EUR	10,5543	9,2032	10,1752	9,7221

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,91	0,00	0,91	1,80	0,00	1,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,34	2,29	2,41	0,39	8,73	-9,83	4,25	2,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	02-10-2019	-1,95	05-08-2019	-2,65	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,72	11-10-2019	1,60	04-01-2019	2,55	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,40	6,40	9,02	8,47	8,56	9,18	5,17	9,95	
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,38	6,38	6,39	6,41	6,42	6,44	5,63	5,82	

(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.

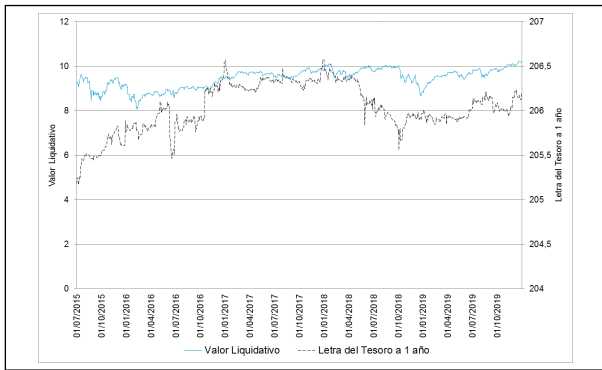
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,94	0,49	0,49	0,48	0,48	1,95	2,02	2,01	

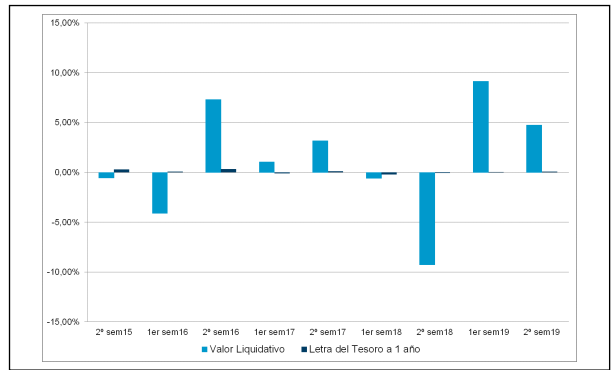
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,14	2,47	2,59	0,56	8,92	-9,19	5,08	3,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	02-10-2019	-1,95	05-08-2019	-2,65	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,72	11-10-2019	1,61	04-01-2019	2,55	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,40	6,40	9,02	8,47	8,56	9,18	5,17	9,95	
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,32	6,32	6,34	6,35	6,36	6,38	5,57	5,77	

(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.

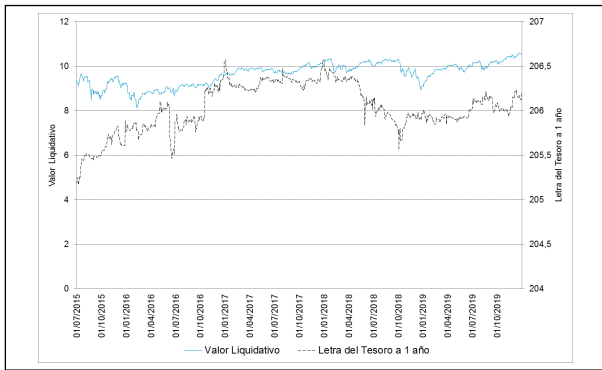
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,24	0,31	0,31	0,31	0,31	1,25	1,22	1,21	

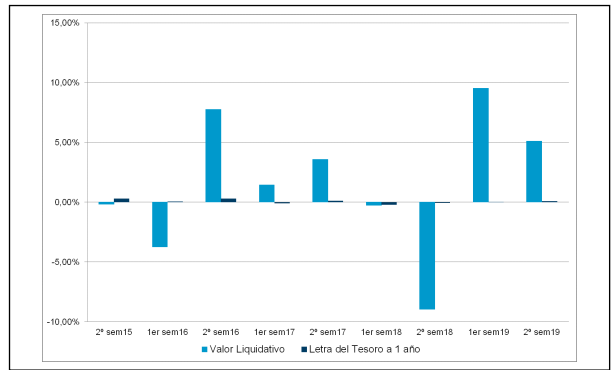
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,43	2,54	2,65	0,62	8,99	-8,97	5,34	3,99	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	02-10-2019	-1,95	05-08-2019	-2,65	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,72	11-10-2019	1,61	04-01-2019	2,55	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,40	6,40	9,02	8,47	8,56	9,18	5,17	9,95	
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,31	6,31	6,32	6,33	6,35	6,36	5,56	5,75	

(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.

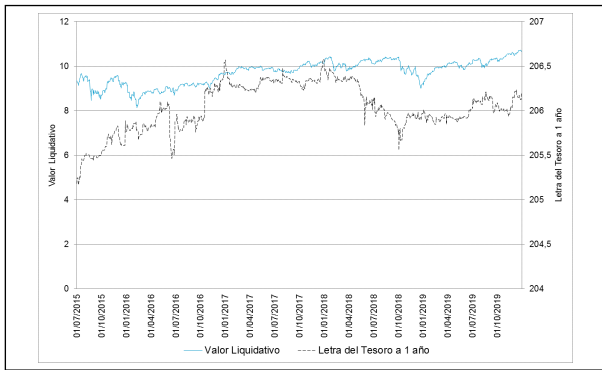
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

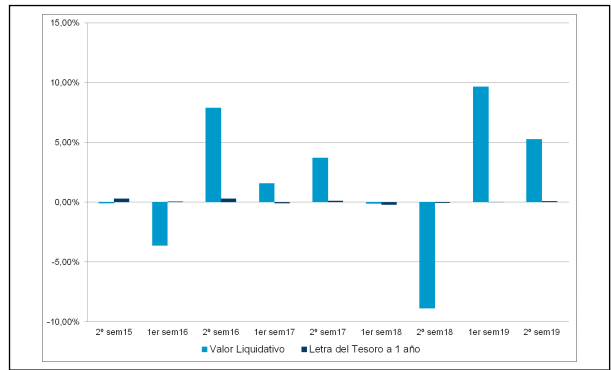
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC			2,68	0,65	9,01	-8,87	4,69	3,32	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	02-10-2019	-1,95	05-08-2019	-2,65	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,73	11-10-2019	1,61	04-01-2019	2,55	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo			9,02	8,47	8,56	9,18	5,17	9,95	
Ibex-35			13,28	12,66	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año			0,75	0,25	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,36	6,36	6,37	6,38	6,39	6,40	5,70	5,89	

(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.

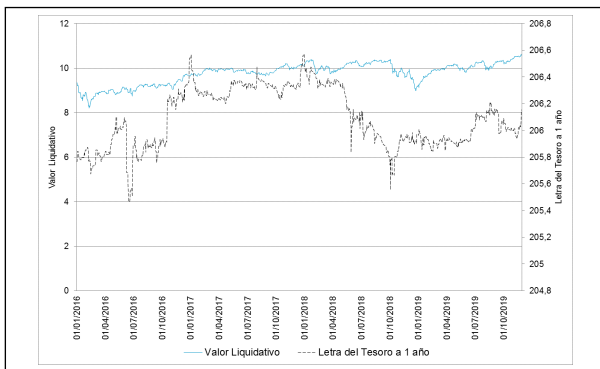
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02	

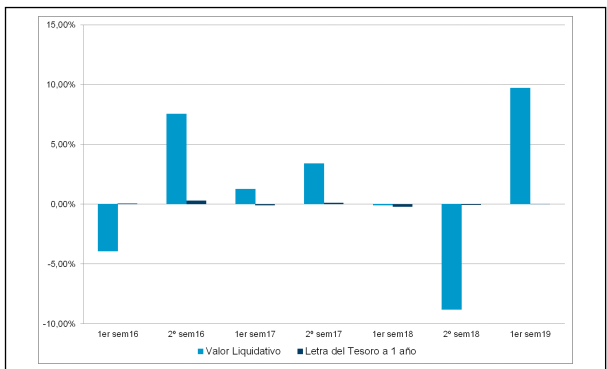
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,14	2,47	2,59	0,56	8,92	-9,19	5,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	02-10-2019	-1,95	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	11-10-2019	1,61	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,40	6,40	9,02	8,47	8,56	9,18	5,17		
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,07	6,07	6,11	6,15	6,19	6,23	1,16		

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

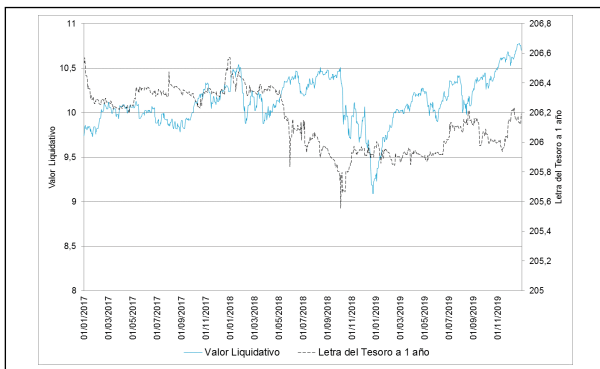
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

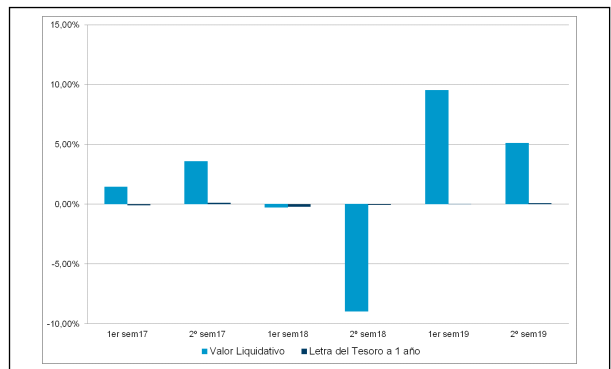
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,68	2,37	2,48	0,46	8,81	-9,55	4,66		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	02-10-2019	-1,95	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	11-10-2019	1,60	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,40	6,40	9,02	8,47	8,56	9,18	5,17		
Ibex-35	12,41	12,41	13,28	12,66	13,19	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,29	0,75	0,25	0,30	0,30	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,10	6,10	6,14	6,18	6,22	6,26	1,19		

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

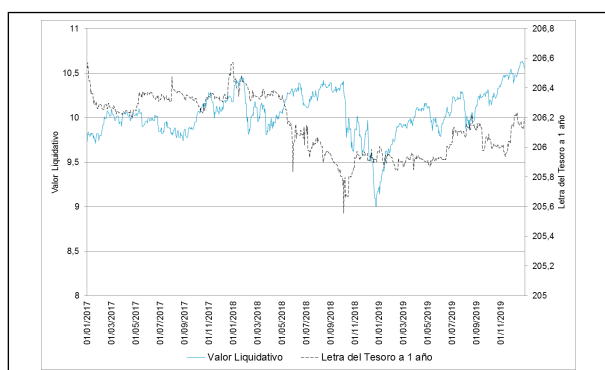
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,64	0,41	0,41	0,41	0,40	1,65	1,61		

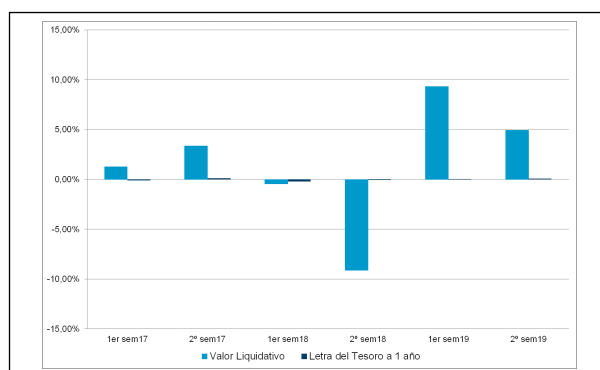
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/01/2015 "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	4.273.066	121.612	-0,08
Renta Fija Internacional	313.636	42.101	1,77
Renta Fija Mixta Euro	138.730	1.921	0,89
Renta Fija Mixta Internacional	1.167.529	27.911	1,29
Renta Variable Mixta Euro	8.388	525	0,77
Renta Variable Mixta Internacional	260.905	18.113	3,69
Renta Variable Euro	418.375	39.442	4,75
Renta Variable Internacional	849.750	110.263	10,33
IIC de Gestión Pasiva(1)	44.249	1.014	3,73
Garantizado de Rendimiento Fijo	229.681	6.658	-0,46
Garantizado de Rendimiento Variable	2.770.037	87.777	0,47
De Garantía Parcial	21.756	268	2,90
Retorno Absoluto	106.664	14.512	0,39
Global	4.935.332	107.811	1,94
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 Semestral 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	15.538.098	579.928	1,59

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	53.980	94,51	44.774	95,06
* Cartera interior	2.381	4,17	1.452	3,08
* Cartera exterior	51.692	90,50	43.413	92,17
* Intereses de la cartera de inversión	-93	-0,16	-91	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.827	4,95	1.773	3,76
(+/-) RESTO	309	0,54	556	1,18
TOTAL PATRIMONIO	57.116	100,00 %	47.103	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)	47.103	38.272	38.272	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,91	12,28	27,41	44,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,80	8,35	12,85	-31,71
(+) Rendimientos de gestión	5,67	9,22	14,59	-26,94
+ Intereses	0,06	0,06	0,12	6,33
+ Dividendos	0,78	0,96	1,72	-3,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,38	0,35	-99,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,80	8,24	12,75	-30,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,42	-0,38	-101,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,06	-0,04	-129,44
± Otros rendimientos	0,01	0,05	0,06	-63,85
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,87	-1,74	18,83
- Comisión de gestión	-0,79	-0,78	-1,57	20,26
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	20,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	22,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,27
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-31,71

	% 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)	57.116	47.103	57.116	

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

3. Inversiones financieras

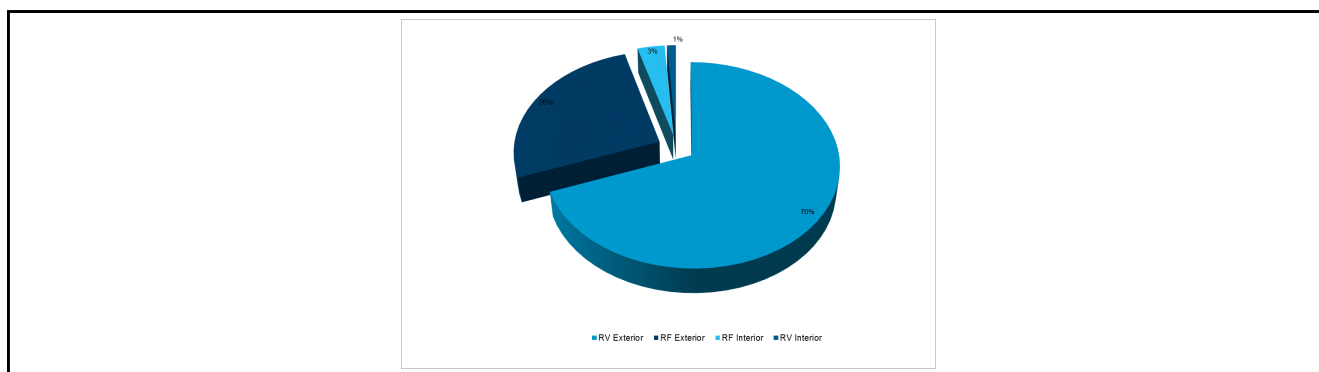
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.801	3,15	1.126	2,39
TOTAL RENTA FIJA	1.801	3,15	1.126	2,39
TOTAL RV COTIZADA	579	1,02	325	0,69
TOTAL RENTA VARIABLE	579	1,02	325	0,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.381	4,17	1.451	3,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.189	24,84	12.140	25,77
TOTAL RENTA FIJA	14.189	24,84	12.140	25,77
TOTAL RV COTIZADA	37.492	65,68	31.299	66,43
TOTAL RENTA VARIABLE	37.492	65,64	31.299	66,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	51.681	90,48	43.439	92,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.062	94,65	44.891	95,30

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 3575 VT.17/01/20	2.753	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3005 VT.17/01/20	2.680	Inversión
Total subyacente renta variable		5433	
TOTAL DERECHOS		5433	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/20	1.120	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/20	1.337	Inversión
Total subyacente renta fija		2457	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/20	861	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/20	857	Inversión
Total subyacente renta variable		1718	
TOTAL OBLIGACIONES		4175	

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. 28/11/19: 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 INVERSABADELL 70, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2461), al objeto de dar de baja del registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE CARTERA.

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 120.956,96 euros, habiendo percibido dichas entidades 4,73 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo ha soportado durante el ejercicio costes derivados del servicio de análisis prestado por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 2.024,80 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

La guerra comercial entre Estados Unidos y China centra gran parte de la atención en el segundo semestre del año. Durante el verano se produce una nueva escalada en el conflicto, con la adopción de nuevos aranceles en septiembre, y aumentan los temores de una recesión económica. Sin embargo, el último tramo del año se ha caracterizado por el acercamiento entre Estados Unidos y China, que ha culminado en el reciente anuncio de un acuerdo comercial entre ambas potencias. Aunque todavía no se conocen los detalles, incluirá cierta reducción de aranceles y un aumento de las compras de bienes y servicios estadounidenses por parte de China. En la zona euro persiste la debilidad económica en la segunda mitad de año, aunque empiezan a verse los primeros signos de estabilización, y el Producto Interior Bruto (PIB) ha crecido un +0,2% en el tercer trimestre. En Estados Unidos, el PIB se ha incrementado un +0,5% en el mismo período, favorecido por el consumo privado, cuya fortaleza se sostiene por la solidez del mercado laboral, mientras que la inversión ha contribuido negativamente. En España, el PSOE ha sido el partido más votado en las elecciones del 10 de noviembre, que han dado lugar a un Parlamento fragmentado. El PSOE ha llegado a un acuerdo con Unidas Podemos para formar un gobierno de coalición que verá la luz después de que Esquerra Republicana de Catalunya decidiera abstenerse en las votaciones de investidura. En Reino Unido, el partido conservador ha ganado las elecciones generales con una amplia mayoría. Esto debería permitir aprobar el acuerdo de salida que Boris Johnson pactó con la Unión Europea antes del 31 de enero, iniciándose un periodo de transición que Johnson ha rechazado extenderlo más allá del 31 de diciembre de 2020. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas tienen un tono claramente acomodaticio. El Banco Central Europeo (BCE) ha anunciado un nuevo paquete de estímulo monetario, con el objetivo de apoyar la economía e impulsar la inflación, que se encuentra en niveles alejados del objetivo del banco central. En particular, ha recortado el tipo de interés oficial, señalando que se mantendrá en niveles reducidos hasta que la inflación repunte de manera consistente, ha reactivado el programa de compra de activos y ha mejorado las condiciones en las operaciones de liquidez a la banca. Por otra parte, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha realizado tres recortes consecutivos del tipo de interés de referencia de 25 puntos básicos, como un seguro ante los riesgos globales. Asimismo, ante la evidencia de tensiones en el mercado monetario en dólares, ha iniciado su intervención activa. La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania ha repuntado, influida por los menores riesgos internacionales relacionados con la guerra comercial entre Estados Unidos y China y el Brexit. El tipo de interés del bono a largo plazo estadounidense ha terminado ligeramente por debajo de los niveles de finales del primer semestre. Destaca el movimiento a la baja en verano por la escalada de las tensiones comerciales, hasta niveles mínimos desde 2016, aunque posteriormente ha revertido dado el tono más positivo en el ámbito comercial. El euro se ha depreciado ligeramente en su cruce frente al dólar. Los débiles datos

macroeconómicos de la región, unidos a la intensificación de la guerra comercial entre Estados Unidos y China han provocado la apreciación del dólar hasta niveles que no se veían desde mayo de 2017. Sin embargo, el anuncio de un acuerdo entre las dos potencias ha moderado la apreciación de la divisa norteamericana. Por otra parte, el nuevo pacto sobre el Brexit alcanzado entre la Unión Europea y Boris Johnson, unido a su clara victoria en las elecciones generales, llevaron a la libra a apreciarse de forma significativa, situándose frente al euro en niveles máximos desde julio de 2016. Sin embargo, la negativa de Boris Johnson a extender el periodo de transición del Brexit, que aumenta el riesgo de un Brexit desordenado a finales de 2020, ha penalizado algo a la divisa británica en las últimas semanas. El conflicto entre China y Estados Unidos y las preocupaciones sobre el crecimiento global han condicionado los mercados emergentes. Tras el giro de aversión al riesgo entre agosto y septiembre, derivado del recrudecimiento de las tensiones comerciales entre las dos potencias mundiales, los mercados emergentes han cotizado positivamente en el último tramo del año el tono más conciliador, que ha culminado con el anuncio de un acuerdo. En este período, la posición acomodaticia de los principales bancos centrales desarrollados y las políticas expansivas de China son un factor de apoyo. En América Latina, los activos argentinos han sido los que han registrado un peor desempeño ante la anticipación de la victoria de la coalición entre el peronista Fernández y la ex presidenta Kirchner y el anuncio de una reestructuración de la deuda pública. Los mercados en Chile y, en menor medida, Colombia también han estado en el foco de atención como consecuencia de las protestas sociales que los respectivos gobiernos han intentado apaciguar a través de medidas económicas. En Brasil, los datos reflejan un mayor dinamismo de la actividad económica. Los mercados han cotizado positivamente la aprobación de la reforma de las pensiones, considerada como necesaria aunque no suficiente para asegurar la sostenibilidad fiscal del país. Sin embargo, el real ha revertido este buen comportamiento ante la incapacidad del Gobierno para llevar a cabo su agenda de privatizaciones y los temores de un contagio de las protestas sociales. A finales de año, el anuncio del acuerdo entre China y Estados Unidos ha permitido que el real volviera a coger una senda de apreciación. La economía de México muestra una importante debilidad por el mal comportamiento de la inversión, pero en el último mes del año los activos mexicanos se han visto beneficiados por la firma del nuevo acuerdo comercial con Estados Unidos y Canadá, tras meses de incertidumbre y negociación. En Turquía, Erdogan pone en entredicho la calidad institucional del país y las relaciones con Estados Unidos continúan tensionadas. La adquisición del sistema de defensa ruso y la decisión de empezar una incursión militar en el noreste de Siria han incrementado los temores de que Estados Unidos imponga algún tipo de sanción económica sobre el país turco. La volatilidad de las bolsas se ha reducido en el segundo semestre y los índices han cerrado el año con fuertes ganancias. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 se ha revalorizado en euros un +11,33% semestral, destacando la evolución de las acciones de empresas tecnológicas, entidades financieras y compañías farmacéuticas. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 se han revalorizado por encima del +7% y el IBEX 35 un +3,81%. En América Latina el Bovespa brasileño ha avanzado en euros un +11,18% y el índice de la bolsa de México un +3,90%, mientras que el Merval argentino ha sido el único que ha retrocedido, con una caída superior al -28% en euros. Las bolsas de Europa emergente se han revalorizado y el índice ruso RTS Index ha subido en euros un +13,74% en el semestre. En Asia, el NIKKEI 300 japonés ha subido un +11,96% en euros y el chino Shanghai SE Composite un +2,40%. El contexto geopolítico seguirá marcado por la transición a un nuevo orden global, caracterizado por el ascenso de China y la retirada de Estados Unidos. El foco del conflicto entre ambos países estará más centrado en los ámbitos financiero y tecnológico, aunque las tensiones comerciales persistirán. La Unión Europea no estará cómoda en este escenario, por lo que buscará fomentar su independencia estratégica, por ejemplo, mediante la integración en ámbitos como la digitalización, la defensa y el control de fronteras. La ausencia de una escalada adicional en el ámbito comercial y la previsible resolución de la salida de Reino Unido de la Unión Europea a finales de enero permitirán que la economía gane cierto dinamismo conforme avance 2020 y el grado de incertidumbre disminuya. El conflicto en los ámbitos financiero y tecnológico tendrá un impacto a más largo plazo. En todo caso, el crecimiento económico global se espera que sea modesto dada la persistencia de focos de incertidumbre: el entorno geopolítico, las negociaciones comerciales del Brexit, las elecciones en Estados Unidos, los cambios estructurales que se están produciendo (digitalización y cambio climático) y la respuesta política a los mismos. Para combatir estas incertidumbres, la política monetaria velará por mantener unas condiciones de financiación laxas, mientras que la fiscal será algo menos proclive a la austeridad y a la disciplina fiscal. La independencia de los bancos centrales persistirá, pero las políticas monetarias serán más reactivas a las decisiones gubernamentales ante la mayor influencia pública en la economía. Los bancos centrales virarán hacia políticas más targeted, haciendo uso de cualquiera de las nuevas herramientas de que disponen, y tendrán más en cuenta los efectos de sus políticas. Las bolsas estarán atentas a la evolución

macroeconómica, que determinará la fortaleza de los beneficios empresariales, y al entorno geopolítico. El patrimonio sube desde 47.102.730,35 euros hasta 57.116.336,21 euros, es decir un 21,26%. El número de partícipes sube desde 2.314 unidades hasta 2.582 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 4,75% para la clase base, un 5,12% para la clase plus, un 5,26% para la clase premier, un 5,12% para la clase empresa y un 4,91% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,98% para la clase base, un 0,62% para la clase plus y un 0,82% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 24,02%. El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2019 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para el Fondo. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por el Fondo en el ejercicio 2019 han ascendido a 7.849,95 euros, equivalentes a un 0,02% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio, siendo los principales proveedores Banco de Sabadell, S.A., Exane BNP Paribas y Banco Santander. El importe presupuestado para el siguiente ejercicio en concepto de gastos de análisis será de 9.536,74 euros. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +4,75%, soportando unos gastos en el periodo de 0,98%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,08% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Durante el segundo semestre de 2019, la deuda pública de la zona euro ha tenido un comportamiento muy moderado, con retorno del +0,1% en la deuda a corto y retorno del +0,7% en la deuda a largo plazo. Hasta el mes de setiembre, los tipos de interés core descendieron, actuando como activo refugio y cotizando un entorno económico global más complejo, pero recuperaron parte del terreno perdido hacia finales del año, en gran parte movidos por las medidas acometidas por el Banco Central Europeo. Entre estas medidas se incluye un nuevo recorte del tipo de depósito, que pasa del -0.4% al -0.5%, pero que exime parte del exceso de liquidez de los bancos de estos tipos negativos (Tiering); un nuevo programa de compra de activos por valor de 20.000 millones de euros al mes; y unas mejores condiciones para los préstamos a largo plazo otorgados a las entidades financieras europeas (TLTRO III). En lo que respecta a la renta fija, durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. En este sentido, el Fondo ha realizado divesas operaciones tácticas tanto de carácter direccional como de valor relativo. Por otro lado, el Fondo ha presentado un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos, principalmente españoles e italianos, y en términos agregados, ha presentado una duración financiera siempre por debajo de su nivel objetivo. A finales de año el Fondo ha incrementado la duración financiera. Durante el semestre, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo, manteniendo estable

la exposición a Renta Fija Privada. Los mercados de acciones han completado un segundo semestre caracterizado por fuertes revalorizaciones. Los índices globales han subido un 8,2%. El mercado de Estados Unidos, con una subida del 9,6% ha seguido siendo líder entre los países desarrollados, seguido de Japón (+9%) y Europa (7,2%). Los mercados emergentes, que en promedio se han revalorizado un 5,3%, se han quedado algo más rezagados. A pesar de un continuo deterioro de las previsiones de actividad económica global y de los beneficios empresariales, la confirmación de la vuelta a políticas monetarias claramente expansivas ha tenido mucho más peso en el sentimiento inversor. La clave está en que el horizonte de normalización de tipos de interés se aplaza hasta más allá de 2024, lo que convierte en aparentemente atractiva cualquier inversión de mayor rentabilidad, a pesar del riesgo. En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Concretamente, el Fondo ha incrementado las posiciones en el sector de tecnología, con las compras de Apple, Oracle, Quanta Computer o Atos, y al sector industrial, con las compras de Automatic Data Processing, Volvo, Experian o Verisk Analytics, entre otras. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector energía, con las ventas de Cabot Oil, Gazprom, Mol Hungarian Oil, Parex Resources y Vestas, y al sector de servicios financieros, con las ventas de Amcor, Athene Holding, Hargreaves Lansdown, Magellan Financial Group y Western Union. Por último, reorganiza su exposición a sectores como el de alimentación, con las compras de Tate & Lyle, Britvic o Chocoladefabriken, entre otras, y las ventas de A2 Milk, Herbalife y Royal Unibrew. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología e industrial en detrimento de los sectores de materiales de construcción y recursos básicos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono italiano a diez años (Euro-BTP Future), futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50® y opciones PUT y CALL sobre los índices S&P 500 y EURO STOXX50®. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de renta variable, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 6,40% frente a la volatilidad del 0,19% de la Letra del Tesoro a 1 año. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RV 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	%
ES0000101719 - BO.COMUNIDAD MADRID 0,727% VT.19/05/2021	EUR	214	0,38	266	0,56
ES00000128X2 - BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/01/2021	EUR	0	0,00	221	0,47
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	406	0,71	0	0,00
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	448	0,79	0	0,00
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	140	0,25	81	0,17
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	238	0,42	204	0,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.448	2,55	773	1,63
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	226	0,40	226	0,48
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	125	0,22	126	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		352	0,62	353	0,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.801	3,15	1.126	2,39
TOTAL RENTA FIJA		1.801	3,15	1.126	2,39
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	147	0,26	0	0,00
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	124	0,22	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	204	0,36	161	0,34
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	103	0,18	88	0,19
ES0173093024 - AC.RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	0	0,00	75	0,16
TOTAL RV COTIZADA		579	1,02	325	0,69
TOTAL RENTA VARIABLE		579	1,02	325	0,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.381	4,17	1.451	3,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	716	1,25	0	0,00
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	0	0,00	346	0,74
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	0	0,00	274	0,58
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	485	0,85	476	1,01
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	0	0,00	121	0,26
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	650	1,14	618	1,31
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	328	0,58	0	0,00
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	101	0,18	102	0,22
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	256	0,45	237	0,50
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	521	0,91	0	0,00
FR0011486067 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/05/2023	EUR	0	0,00	364	0,77
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	331	0,58	0	0,00
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	514	0,90	557	1,18
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	369	0,65	335	0,71
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	563	0,99	0	0,00
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	587	1,03	343	0,73
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	289	0,51	0	0,00
IT0004513641 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2025	EUR	613	1,07	0	0,00
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	0	0,00	710	1,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.331	11,09	4.489	9,52
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	100	0,18	99	0,21
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	101	0,18	101	0,22
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	105	0,18	105	0,22
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	101	0,18	101	0,22
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	102	0,18	103	0,22
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	101	0,18	101	0,22
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	101	0,18	102	0,22
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	109	0,19	0	0,00
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	95	0,17	70	0,15
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	100	0,18	100	0,21
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	103	0,18	103	0,22
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	72	0,13	72	0,15
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	100	0,18	71	0,15
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	101	0,18	101	0,22
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	102	0,18	102	0,22
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	100	0,18	100	0,21
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	99	0,17	100	0,21
IT0005240509 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.25/1/20	EUR	101	0,18	101	0,21
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	102	0,18	102	0,22
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	103	0,18	103	0,22
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	104	0,18	104	0,22
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	100	0,18	101	0,21
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	100	0,18	100	0,21
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	101	0,18	101	0,22
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	101	0,18	101	0,22
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	99	0,18	100	0,21
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	103	0,18	0	0,00
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	100	0,18	100	0,21
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	102	0,18	102	0,22
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	118	0,21	118	0,25
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	107	0,19	107	0,23
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	102	0,18	102	0,22
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	105	0,18	105	0,22
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	101	0,18	103	0,22
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	106	0,19	106	0,23
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	110	0,19	111	0,24
XS1135309794 - OB.BAYER CAPIT 1,25% VT.13/11/23(C08/23)	EUR	104	0,18	103	0,22
XS1548792859 - OB.BERKSHIRE H 0,625% VT.17/1/23(C1/22)	EUR	102	0,18	102	0,22
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	104	0,18	105	0,22
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	102	0,18	103	0,22
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	103	0,18	104	0,22
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	120	0,21	120	0,26
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	109	0,19	109	0,23
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	108	0,19	76	0,16
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	102	0,18	103	0,22
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	104	0,18	105	0,22
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	109	0,19	93	0,20
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,8% VT.28/06/2023	EUR	110	0,19	111	0,24
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	112	0,20	113	0,24
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	113	0,20	113	0,24
XS1590568132 - OB.GAS NATURAL 1,125% VT.11/4/24 (C1/24)	EUR	0	0,00	104	0,22
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	106	0,19	72	0,15
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	111	0,19	111	0,24
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	105	0,18	105	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	111	0,19	111	0,24
XS0878010718 - OB.INNOGY FINAN 1,875% VT.30/01/2020	EUR	0	0,00	17	0,04
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	114	0,20	0	0,00
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	55	0,10	56	0,12
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	106	0,19	106	0,23
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	108	0,19	109	0,23
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	103	0,18	103	0,22
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	103	0,18	103	0,22
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	103	0,18	103	0,22
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	102	0,18	102	0,22
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	107	0,19	108	0,23
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	105	0,18	105	0,22
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	116	0,20	116	0,25
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	110	0,19	111	0,24
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	105	0,18	105	0,22
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	118	0,21	118	0,25
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	108	0,19	109	0,23
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	116	0,20	117	0,25
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	0	0,00	116	0,25
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	102	0,18	103	0,22
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	125	0,22	125	0,27
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	104	0,18	104	0,22
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	102	0,18	102	0,22
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	113	0,20	113	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.857	13,76	7.650	16,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.189	24,84	12.140	25,77
TOTAL RENTA FIJA		14.189	24,84	12.140	25,77
NZATME0002S8 - AC.A2 MILK COM LTD (NZD)	NZD	0	0,00	95	0,20
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	221	0,39	0	0,00
IE00B4BNMY34 - AC.ACCEPURE PLC CL A (USD)	USD	171	0,30	264	0,56
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	138	0,24	234	0,50
TH0268010203 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	177	0,31	344	0,73
BE0974264930 - AC.AGEAS	EUR	124	0,22	0	0,00
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	176	0,31	136	0,29
CA0158571053 - AC.ALGONQUIN POWER & UTILITIES (CAD)	CAD	97	0,17	0	0,00
IE00BFRT3W74 - AC.ALLEGION PLC (USD)	USD	0	0,00	102	0,22
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	162	0,28	0	0,00
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	113	0,20	98	0,21
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	119	0,25
AU000000AMC4 - AC.AMCOR LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	194	0,41
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	246	0,43	0	0,00
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	186	0,33	0	0,00
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	226	0,40	178	0,38
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	83	0,15	0	0,00
ZAE000013181 - AC.ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD (ZAR)	ZAR	78	0,14	0	0,00
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCHI CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	78	0,14	0	0,00
GB00BSBT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	144	0,25	0	0,00
US03748R7540 - AC.APARTMENT INVT & MGMT CO -A (USD)	USD	0	0,00	69	0,15
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	677	1,19	0	0,00
US0383361039 - AC.APTARGROUP INC (USD)	USD	123	0,22	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	101	0,18	0	0,00
GB0000536739 - AC.ASHTEAD GROUP PLC (GBP)	GBP	130	0,23	0	0,00
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	200	0,35	0	0,00
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	270	0,47	117	0,25
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC UNSP ADR(USD)	USD	78	0,14	0	0,00
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	239	0,42	0	0,00
AU000000ASX7 - AC.ASX LTD (AUD)	AUD	288	0,50	0	0,00
BMG0684D1074 - AC.ATHENE HOLDING LTD-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	171	0,36
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	187	0,33	0	0,00
GB00BVYVFW23 - AC.AUTO TRADER GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	137	0,29
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	145	0,26	0	0,00
US0533321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	280	0,49	233	0,49
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	83	0,15	161	0,34
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	0	0,00	258	0,55
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	190	0,33	148	0,31
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	181	0,32	146	0,31
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	193	0,34	152	0,32
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	196	0,34	0	0,00
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	0	0,00	155	0,33
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	102	0,18	106	0,23
CA05534B7604 - AC.BCE INC (CAD)	CAD	165	0,29	0	0,00
HK0392044647 - AC.BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS (HKD)	HKD	0	0,00	91	0,19
GB0000904986 - AC.BELLWAY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	110	0,24
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	94	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09215C1053 - AC.BLACK KNIGHT INC (USD)	USD	244	0,43	0	0,00
JP3830800003 - AC.BRIDGESTONE CORP (JPY)	JPY	96	0,17	0	0,00
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	125	0,22	0	0,00
US1270971039 - AC.CABOT OIL & GAS CORP (USD)	USD	0	0,00	127	0,27
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	0	0,00	152	0,32
CA1363751027 - AC.CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (CAD)	CAD	145	0,25	0	0,00
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CLASS A (CAD)	CAD	134	0,24	0	0,00
GB00B23K0M20 - AC.CAPITA GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	162	0,34
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	163	0,29	123	0,26
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	0	0,00	78	0,17
US1248572026 - AC.CBS CORP -CL B (USD)	USD	0	0,00	111	0,24
PLOPTTC00011 - AC.CD PROJEKT SA (PLN)	PLN	141	0,25	0	0,00
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	81	0,14	0	0,00
CA12532H1047 - AC.CGI INC (CAD)	CAD	246	0,43	405	0,86
AU000000CHC0 - AC.CHARTER HALL GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	143	0,31
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	235	0,41	191	0,41
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	173	0,30	146	0,31
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	412	0,72	0	0,00
US1689191088 - AC.CHINA CONSTRUCTION-UNSPON ADR (USD)	USD	0	0,00	350	0,74
TW0002823002 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (TWD)	TWD	0	0,00	100	0,21
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	171	0,30	0	0,00
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	201	0,35	315	0,67
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	0	0,00	77	0,17
BMG2113B1081 - AC.CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	87	0,19
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	168	0,30	0	0,00
CH0010570759 - AC.CHOCOLADEF LINDT & SPRUENGLI AG (CHF)	CHF	78	0,14	0	0,00
US1699051066 - AC.CHOICE HOTELS INTL INC (USD)	USD	0	0,00	172	0,37
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	169	0,30	0	0,00
AU000000CIM7 - AC.CIMIC GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	50	0,11
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	241	0,42	397	0,84
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	158	0,34
US1890541097 - AC.CLOROX COMPANY (USD)	USD	0	0,00	216	0,46
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	107	0,19	0	0,00
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	131	0,23	0	0,00
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	367	0,64	264	0,56
TW0002324001 - AC.COMPAL ELECTRONICS (TWD)	TWD	0	0,00	406	0,86
CA21037X1006 - AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC (CAD)	CAD	0	0,00	414	0,88
FR0000064578 - AC.COVIVIO	EUR	103	0,18	0	0,00
GB00BJFFLV09 - AC.CRODA INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	83	0,15	0	0,00
US2310211063 - AC.CUMMINS INC (USD)	USD	0	0,00	103	0,22
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	67	0,14
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	304	0,53	0	0,00
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	0	0,00	76	0,16
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	130	0,23	247	0,53
CA25675T1075 - AC.DOLLARAMA INC (CAD)	CAD	137	0,24	117	0,25
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	96	0,17	80	0,17
CNE100000312 - AC.DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	95	0,20
CH0011795959 - AC.DORMAKABA HOLDING AG (CHF)	CHF	0	0,00	96	0,21
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	0	0,00	177	0,38
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	258	0,45	106	0,23
CA2908761018 - AC.EMERA INC (CAD)	CAD	103	0,18	0	0,00
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	171	0,30	74	0,16
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	142	0,25	101	0,21
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	151	0,27	0	0,00
GB00B71N6K86 - AC.EVRAZ PLC (GBP)	GBP	0	0,00	107	0,23
GB00B19NLV48 - AC.EXPERIAN PLC (GBP)	GBP	134	0,24	0	0,00
US3156161024 - AC.F5 NETWORKS INC (USD)	USD	0	0,00	198	0,42
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	0	0,00	130	0,28
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	111	0,20	0	0,00
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	0	0,00	136	0,29
CH0319416936 - AC.FLUGHAFEN ZURICH AG-REG (CHF)	CHF	120	0,21	0	0,00
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	77	0,14	0	0,00
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	80	0,17
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	123	0,22	0	0,00
HK0656038673 - AC.FOSUN INTERNATIONAL LTD (HKD)	HKD	84	0,15	0	0,00
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	442	0,77	0	0,00
JP3805010000 - AC.FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC (JPY)	JPY	0	0,00	134	0,29
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPERTIES (USD)	USD	243	0,43	0	0,00
US3682872078 - AC.GAZPROM PAO-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	169	0,36
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG -REG (CHF)	CHF	72	0,13	0	0,00
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	134	0,24	0	0,00
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	0	0,00	109	0,23
SGXE21576413 - AC.GENTING SINGAPORE LTD (SGD)	SGD	91	0,16	0	0,00
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	198	0,35	303	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	94	0,17	0	0,00
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	422	0,74	308	0,65
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	125	0,22	201	0,43
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	0	0,00	103	0,22
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	108	0,19	163	0,35
HK0011000095 - AC.HANG SENG BANK LTD (HKD)	HKD	0	0,00	133	0,28
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	133	0,23	119	0,25
GB00B1VZ0M25 - AC.HARGREAVES LANSDOWN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	100	0,21
US4165151048 - AC.HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP (USD)	USD	0	0,00	114	0,24
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	72	0,13	92	0,20
KYG4412G1010 - AC.HERBALIFE LTD (USD)	USD	0	0,00	81	0,17
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	139	0,24	196	0,42
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	200	0,35	0	0,00
DE0006070006 - AC.HOCHTIEF AG	EUR	0	0,00	55	0,12
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	219	0,38	374	0,79
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	129	0,23	0	0,00
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	330	0,58	134	0,29
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	106	0,19	0	0,00
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	125	0,22	186	0,40
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	0	0,00	410	0,87
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	188	0,33	347	0,74
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	131	0,23	218	0,46
NL0010801007 - AC.IMCD NV	EUR	0	0,00	75	0,16
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	194	0,41
US45778Q1076 - AC.INSPERITY INC (USD)	USD	0	0,00	98	0,21
CA45823T1066 - AC.INTACT FINANCIAL CORPORATION(CAD)	CAD	125	0,22	0	0,00
GB00BHJYC057 - AC.INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC (GBP)	GBP	0	0,00	172	0,37
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	513	0,90	232	0,49
TH0201A10Y01 - AC.INTOUCH HOLDINGS PCL (THB)	THB	195	0,34	219	0,47
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	0	0,00	215	0,46
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	115	0,20	93	0,20
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	131	0,23	102	0,22
US48123V1026 - AC.J2 GLOBAL INC (USD)	USD	192	0,34	204	0,43
US4262811015 - AC.JACK HENRY & ASSOCIATES INC (USD)	USD	118	0,21	0	0,00
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	94	0,17	78	0,17
JP3027680002 - AC.JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT (JPY)	JPY	236	0,41	0	0,00
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	113	0,20	0	0,00
GB00BYX91H57 - AC.JD SPORTS FASHION PLC (GBP)	GBP	153	0,27	0	0,00
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	295	0,52	485	1,03
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	184	0,32	0	0,00
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	274	0,48	0	0,00
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	260	0,46	102	0,22
KR7033780008 - AC.KT&G CORPORATION (KRW)	KRW	114	0,20	0	0,00
CH0025238863 - AC.KUEHNE & NAGEL INT AG-REG (CHF)	CHF	115	0,20	0	0,00
US5128161099 - AC.LAMAR ADVERTISING CO-A (USD)	USD	142	0,25	0	0,00
US5132721045 - AC.LAMB WESTON HL INC (USD)	USD	132	0,23	0	0,00
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	69	0,12	59	0,13
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	118	0,21	0	0,00
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	108	0,19	0	0,00
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	128	0,23	0	0,00
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	133	0,28
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	333	0,58	297	0,63
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	84	0,15	167	0,35
AU000000MFG4 - AC.MAGELLAN FINANCIAL GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	136	0,29
MYL115500000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	179	0,31	0	0,00
US5627501092 - AC.MANHATTAN ASSOCIATES INC (USD)	USD	0	0,00	202	0,43
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL CL.A (USD)	USD	115	0,20	0	0,00
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	0	0,00	125	0,27
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	248	0,44	199	0,42
US5779331041 - AC.MAXIMUS INC (USD)	USD	0	0,00	93	0,20
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	146	0,26	0	0,00
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	216	0,38	0	0,00
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	508	0,89	402	0,85
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	128	0,23	0	0,00
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	255	0,45	111	0,24
JP3898400001 - AC.MITSUBISHI CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	101	0,22
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	95	0,17	0	0,00
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	184	0,32	340	0,72
HU0000153937 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC (HUF)	HUF	0	0,00	259	0,55
US6153691059 - AC.MOODY'S CORP (USD)	USD	164	0,29	133	0,28
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	0	0,00	220	0,47
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	86	0,15	0	0,00
CA6330671034 - AC.NATIONAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	173	0,30	150	0,32
US63934E1082 - AC.NAVISTAR INTERNATIONAL CORP (USD)	USD	0	0,00	202	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	218	0,38	185	0,39
US65336K1034 - AC.NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A (USD)	USD	138	0,24	0	0,00
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	136	0,24	203	0,43
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	0	0,00	251	0,53
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	135	0,24	0	0,00
CA6665111002 - AC.NORTHLAND POWER INC (CAD)	CAD	0	0,00	75	0,16
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	245	0,43	193	0,41
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	412	0,72	316	0,67
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	159	0,28	139	0,30
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	130	0,23	0	0,00
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	156	0,27	0	0,00
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	246	0,43	0	0,00
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	489	0,86	0	0,00
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	284	0,50	226	0,48
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	173	0,30	128	0,27
SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	189	0,33	0	0,00
US6907684038 - AC.OWENS-ILLINOIS INC (USD)	USD	0	0,00	78	0,17
GB0030232317 - AC.PAGEGROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	178	0,38
CA69946Q1046 - AC.PAREX RESOURCES INC (CAD)	CAD	0	0,00	259	0,55
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	254	0,45	95	0,20
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	362	0,64	299	0,64
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	144	0,25	108	0,23
MYL518300008 - AC.PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD (MYR)	MYR	0	0,00	137	0,29
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	119	0,21	219	0,47
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	178	0,31	130	0,28
US72341E3045 - AC.PING AN INSURANCE ADR (USD)	USD	0	0,00	126	0,27
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	152	0,27	0	0,00
JE00B6755470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	70	0,12	117	0,25
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	165	0,29	0	0,00
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	94	0,17	85	0,18
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	223	0,39	0	0,00
CH0018294154 - AC.PSP SWISS PROPERTY AG-REG (CHF)	CHF	106	0,19	0	0,00
TH0646010200 - AC.PTT PCL (THB)	THB	150	0,26	0	0,00
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	182	0,32	0	0,00
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	112	0,20	162	0,34
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	455	0,80	0	0,00
US7502361014 - AC.RADIAN GROUP INC (USD)	USD	143	0,25	0	0,00
DE0007010803 - AC.RATIONAL AG	EUR	0	0,00	95	0,20
AU000000REA9 - AC.REA GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	75	0,16
IT0003828271 - AC.RECORDATI SPA	EUR	0	0,00	129	0,27
GB00B2B0DG97 - AC.RELX PLC (GBP)	GBP	0	0,00	127	0,27
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	125	0,22	210	0,45
AU000000RIO1 - AC.RIO TINTO LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	95	0,20
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	98	0,17	0	0,00
CA7677441056 - AC.RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC (USD)	USD	132	0,23	0	0,00
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	516	0,90	381	0,81
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	130	0,23	202	0,43
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	147	0,26	235	0,50
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	211	0,37	349	0,74
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	183	0,32	0	0,00
DK0060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	0	0,00	99	0,21
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	165	0,29	142	0,30
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	298	0,52	278	0,59
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	195	0,34	0	0,00
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	189	0,33	149	0,32
CH0024638196 - AC.SCHINDLER HOLDING-PART CERT (CHF)	CHF	118	0,21	0	0,00
DE000A12DM80 - AC.SCOUT24 AG	EUR	258	0,45	0	0,00
JP3414750004 - AC.SEIKO EPSON CORP (JPY)	JPY	0	0,00	196	0,42
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	132	0,23	0	0,00
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	0	0,00	180	0,38
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	117	0,21	96	0,20
CA82028K2002 - AC.SHAW COMMUNICATIONS (CAD)	CAD	124	0,22	0	0,00
JP3347200002 - AC.SHIONOGI & CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	121	0,26
US8270481091 - AC.SILGAN HOLDINGS INC (USD)	USD	120	0,21	0	0,00
DK0060495240 - AC.SIMCORP A/S (DKK)	DKK	0	0,00	210	0,45
US8288061091 - AC.SIMON PROPERTY GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	150	0,32
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	432	0,76	184	0,39
HK0083000502 - AC.SINO LAND CO (HKD)	HKD	0	0,00	64	0,14
AU000000SHL7 - AC.SONIC HEALTHCARE LTD (AUD)	AUD	161	0,28	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	125	0,22	123	0,26
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTEGAS - SP ADR (USD)	USD	184	0,32	0	0,00
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	144	0,25	88	0,19
HK0000063609 - AC.SWIRE PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	0	0,00	70	0,15
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	261	0,46	118	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0008038389 - AC.SWISS PRIME SITE-REG (CHF)	CHF	109	0,19	0	0,00
US87162W1009 - AC.SYNNEX CORP (USD)	USD	198	0,35	200	0,42
US8718291078 - AC.SYSCO CORP (USD)	USD	148	0,26	0	0,00
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	0	0,00	57	0,12
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	67	0,12	0	0,00
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	130	0,23	0	0,00
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	304	0,53	298	0,63
GB0008782301 - AC.TAYLOR WIMPEY PLC (GBP)	GBP	144	0,25	0	0,00
CA8849037095 - AC.THOMSON REUTERS_CORP (CAD)	CAD	127	0,22	0	0,00
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	253	0,54
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	115	0,20	92	0,20
CA8911605092 - AC.TORONTO-DOMINION BANK (CAD)	CAD	0	0,00	179	0,38
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	86	0,15	65	0,14
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FRP)	EUR	194	0,34	0	0,00
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	158	0,28	0	0,00
US8960475031 - AC.TRIBUNE MEDIA CO-A (USD)	USD	0	0,00	115	0,25
GB00BG49KP99 - AC.TRITAX BIG BOX REIT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	74	0,16
DK0006036678 - AC.TRYG A/S (DKK)	DKK	0	0,00	113	0,24
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	154	0,27	0	0,00
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	0	0,00	142	0,30
NL0000009355 - AC.UNILEVER	EUR	0	0,00	244	0,52
ID1000095706 - AC.UNILEVER INDONESIA TBK PT (IDR)	IDR	0	0,00	106	0,23
NL0000388619 - AC.UNILEVER NV	EUR	272	0,48	0	0,00
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	105	0,18	0	0,00
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	0	0,00	239	0,51
US92345Y1064 - AC.VERISK ANALYTICS INC (USD)	USD	127	0,22	0	0,00
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	0	0,00	276	0,59
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	88	0,15	0	0,00
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	137	0,24	0	0,00
US46630Q2021 - AC.VTB BANK - GDR (USD)	USD	164	0,29	0	0,00
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	195	0,34	0	0,00
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	137	0,24	0	0,00
JP3659000008 - AC.WEST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	100	0,18	0	0,00
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	0	0,00	177	0,38
GB00B2PDGW16 - AC.WH SMITH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	205	0,44
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	131	0,23	0	0,00
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	130	0,23	0	0,00
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	101	0,18	94	0,20
JP3429250008 - AC.ZENKOKU HOSHO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	178	0,38
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	138	0,24	127	0,27
TOTAL RV COTIZADA		37.492	65,68	31.299	66,43
TOTAL RENTA VARIABLE		37.492	65,64	31.299	66,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		51.681	90,48	43.439	92,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.062	94,65	44.891	95,30

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.

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado:(a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2019 ha sido de 8.017.513,66 euros, que se desglosa en 6.632.086,26 euros correspondientes a remuneración fija y 1.385.427,40 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2019 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 125. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 78 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión.(b) A 31 de diciembre de 2019 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 632.084,95 euros y la remuneración variable a 289.957,52 euros. (c) A 31 de diciembre de 2019 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 676.542,21 euros y la remuneración variable a 321.447,53 euros. (d) La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas

funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio del área separada de Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio del área separada que constituyen las SGIIC dentro del Grupo de Banco de Sabadell, S.A. u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar.(e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2019, habiéndose aprobado una modificación de la misma con el objeto de adaptarla a los requerimientos normativos que aplican, tanto a nivel de grupos de entidades de crédito, como específicamente a las sociedades gestoras de IIC.

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.