

## SABADELL EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 4854

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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

**Auditor:** Deloitte, S.L.

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com](mailto:Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/02/2015

### 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: 5, 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 equilibrado. 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 25% y el 75% del patrimonio. El Fondo de Fondos también tomará posiciones, con un límite del 25% 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 4 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	0,32	0,40	0,32	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	0,04	-0,19	-0,36

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	23.904.202,07	25.880.448,63	10.873	11.628	EUR			200	NO
PLUS	32.854.606,64	36.773.403,18	1.869	2.066	EUR			100000	NO
PREMIER	4.793.971,26	5.336.106,50	34	37	EUR			1000000	NO
CARTERA	24.935,09	46.990,48	14	21	EUR			0	NO
PYME	1.319.814,94	1.508.439,12	325	374	EUR			10000	NO
EMPRESA	1.383.934,65	1.544.231,81	26	28	EUR			500000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	249.361	249.393	192.147	85.531
PLUS	EUR	345.755	357.137	232.672	97.890
PREMIER	EUR	50.972	52.268	45.550	27.603
CARTERA	EUR	263	457	0	0
PYME	EUR	13.914	14.683	10.950	2.589
EMPRESA	EUR	14.645	15.081	7.040	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	10,4317	9,6364	10,6225	10,0471
PLUS	EUR	10,5238	9,7118	10,6842	10,0852
PREMIER	EUR	10,6326	9,7952	10,7463	10,1233
CARTERA	EUR	10,5500	9,7167	10,6548	10,0661
PYME	EUR	10,5422	9,7337	10,7191	10,1283
EMPRESA	EUR	10,5824	9,7659	10,7438	10,1415

(\*)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	0,58	0,00	0,58	0,58	0,00	0,58	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,53	0,00	0,53	0,53	0,00	0,53	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	8,25	0,96	7,22	-8,80	0,65	-9,28	5,73	0,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,79	13-05-2019	-0,79	13-05-2019	-2,05	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,72	18-06-2019	1,13	04-01-2019	1,68	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,90	5,90	5,71	5,98	4,33	5,98	3,45	6,61	
<b>Ibex-35</b>	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,15	4,15	4,16	4,17	3,93	4,17	3,93	3,94	

(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.

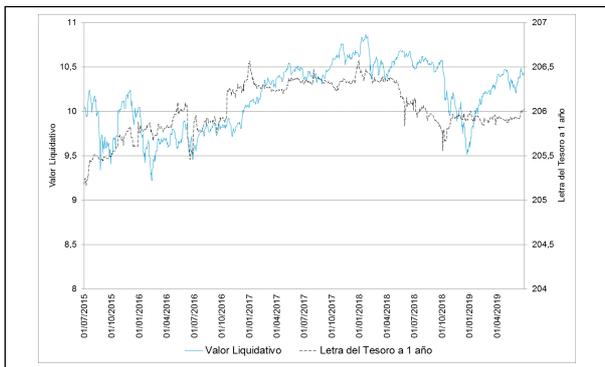
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,92	0,47	0,46	0,47	0,49	1,84	1,79	1,86	

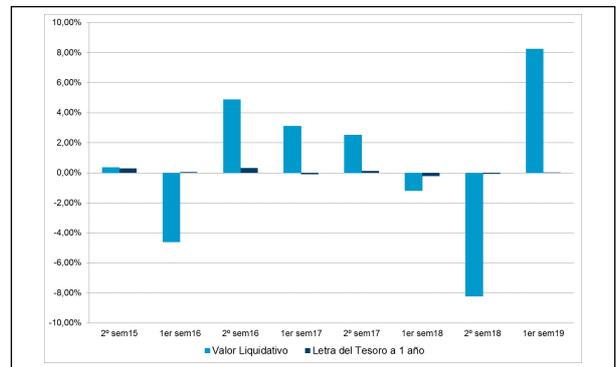
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**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	8,36	1,01	7,27	-8,75	0,70	-9,10	5,94	0,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	13-05-2019	-0,79	13-05-2019	-2,05	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,72	18-06-2019	1,13	04-01-2019	1,68	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,90	5,90	5,71	5,98	4,33	5,98	3,45	6,61	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,14	4,14	4,15	4,16	3,91	4,16	3,91	3,92	

(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.

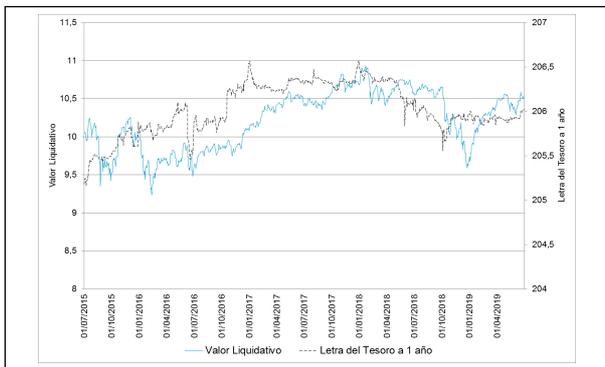
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,42	0,41	0,42	0,44	1,64	1,61	1,61	

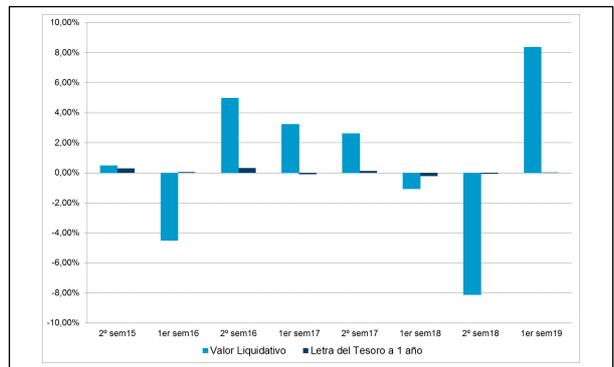
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	8,55	1,10	7,37	-8,67	0,79	-8,85	6,15	0,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	13-05-2019	-0,79	13-05-2019	-2,05	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,72	18-06-2019	1,13	04-01-2019	1,69	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,90	5,90	5,71	5,98	4,33	5,98	3,45	6,61	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,11	4,11	4,12	4,13	3,89	4,13	3,90	3,90	

(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.

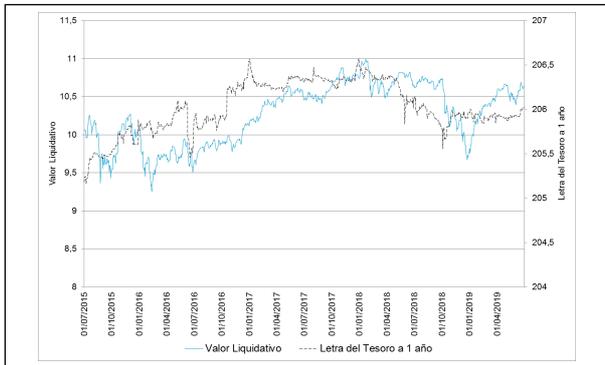
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,33	0,32	0,34	0,35	1,36	1,36	1,39	

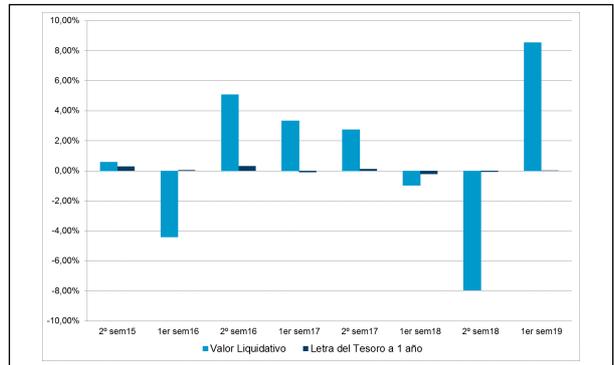
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,58	1,11	7,38	-8,66	0,80	-8,81	5,85	0,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	13-05-2019	-0,79	13-05-2019	-2,05	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,72	18-06-2019	1,13	04-01-2019	1,68	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,90	5,90	5,71	5,98	4,33	5,98	3,45	6,61	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,11	4,11	4,12	4,13	3,92	4,13	3,92	3,93	

(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.

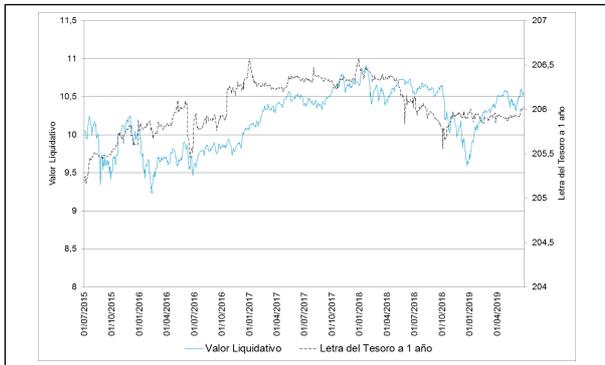
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,63	0,32	0,31	0,22	0,33	1,00	0,00	0,00	

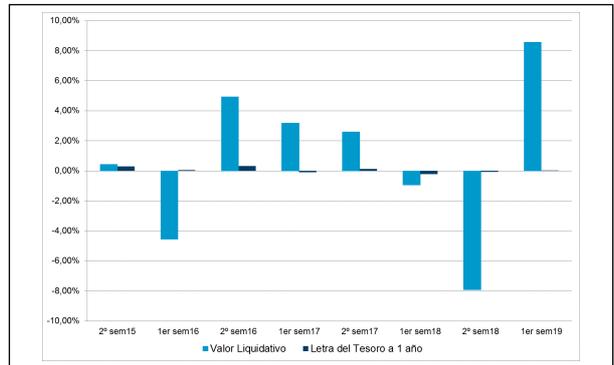
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual PYME .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	8,31	0,99	7,25	-8,77	0,67	-9,19	5,83	0,15	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	13-05-2019	-0,79	13-05-2019	-2,05	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,72	18-06-2019	1,13	04-01-2019	1,68	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,90	5,90	5,71	5,98	4,33	5,98	3,45	6,61	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,18	4,18	4,19	4,20	3,65	4,20	3,72	3,83	

(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.

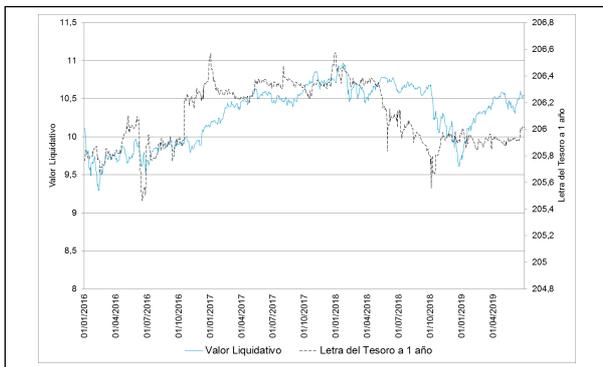
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,87	0,44	0,43	0,45	0,46	1,74	1,73	1,96	

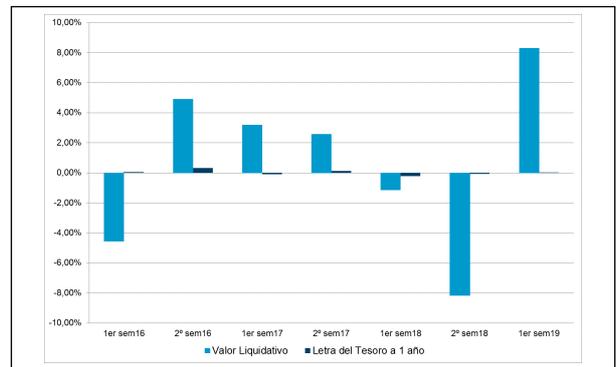
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual EMPRESA .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	8,36	1,01	7,27	-8,75	0,70	-9,10	5,94	0,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	13-05-2019	-0,79	13-05-2019	-2,05	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,72	18-06-2019	1,13	04-01-2019	1,68	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,90	5,90	5,71	5,98	4,33	5,98	3,45	6,61	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,17	4,17	4,18	4,19	3,64	4,19	3,72	3,82	

(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.

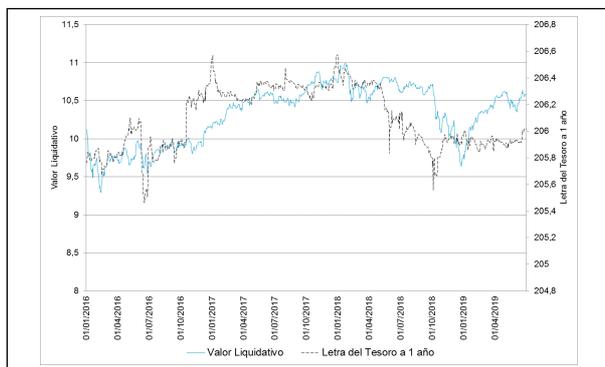
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,42	0,41	0,42	0,44	1,64	1,64	0,00	

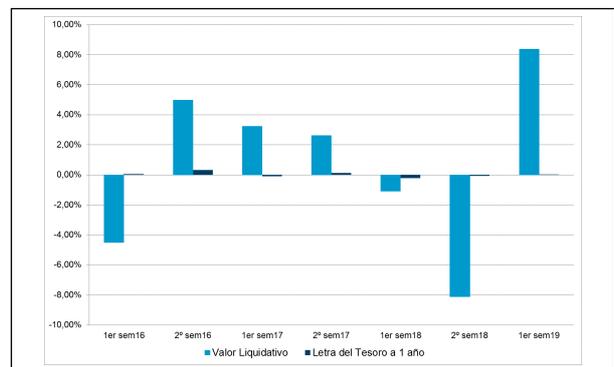
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.815.680	119.710	0,54
Renta Fija Internacional	276.816	47.509	6,80
Renta Fija Mixta Euro	134.180	1.784	2,95
Renta Fija Mixta Internacional	797.368	19.218	3,34
Renta Variable Mixta Euro	9.636	577	0,95
Renta Variable Mixta Internacional	199.104	17.962	8,57
Renta Variable Euro	525.187	44.331	9,40
Renta Variable Internacional	796.776	111.345	13,43
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	284.679	7.898	2,78
Garantizado de Rendimiento Variable	3.718.087	127.122	3,03
De Garantía Parcial	21.913	271	4,59
Retorno Absoluto	126.744	16.616	1,45
Global	866.857	30.472	9,18
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	11.573.027	544.815	3,86

\*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	639.283	94,72	665.884	96,64
* Cartera interior	254.758	37,75	263.343	38,22
* Cartera exterior	384.525	56,97	402.541	58,42
* 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)	31.396	4,65	-1.365	-0,20
(+/-) RESTO	4.232	0,63	24.499	3,56
TOTAL PATRIMONIO	674.911	100,00 %	689.018	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)	689.018	747.864	689.018	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,10	0,66	-10,10	-1.443,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,07	-8,07	8,07	-187,25
(+ ) Rendimientos de gestión	8,62	-7,55	8,62	-199,67
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-153,74
+ 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)	-0,05	-1,32	-0,05	-97,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,65	-6,26	8,65	-220,60
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-56,44
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	-12,14
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,52	-0,55	-7,25
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,50	-10,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-14,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-50,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,41
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+ ) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>674.911</b>	<b>689.018</b>	<b>674.911</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

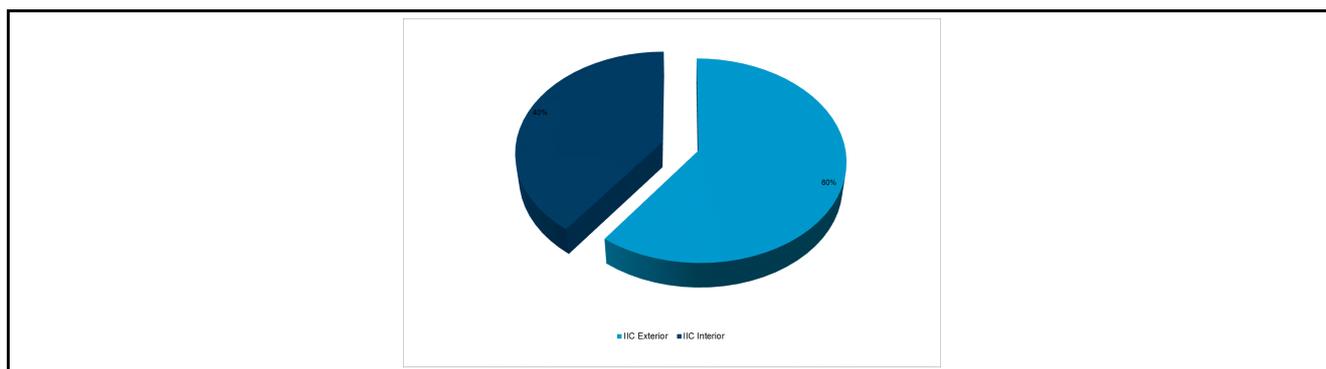
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	254.758	37,75	263.342	38,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	254.758	37,75	263.342	38,22
<b>TOTAL IIC</b>	384.923	57,02	402.243	58,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	384.923	57,03	402.243	58,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	639.681	94,78	665.586	96,60

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 3375 VT.19/07/19	16.774	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 2875 VT.19/07/19	16.692	Inversión
Total subyacente renta variable		33466	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		33466	
AC.AB SICAV FCP I-EURO EQ PTF-S1 SICAV	C/ AC.AB SICAV FCP I-EURO EQ PTF-S1 SICAV	4.989	Inversión
AC.AB SICAV I AMER GROW S1 SICAV (USD)	C/ AC.AB SICAV I AMER GROW S1 SICAV (USD)	7.967	Inversión
AC.ALLIANZ EUROP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	C/ AC.ALLIANZ EUROP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	5.526	Inversión
AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	C/ AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	3.845	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.BL - EQUITIES JAPAN-BI SICAV (JPY)	C/ AC.BL - EQUITIES JAPAN-BI SICAV (JPY)	7.594	Inversión
AC.BLACKROCK BSF EUR ABS A2 SICAV	C/ AC.BLACKROCK BSF EUR ABS A2 SICAV	14.175	Inversión
AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	C/ AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	8.023	Inversión
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	14.318	Inversión
AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	3.394	Inversión
AC.FIDELITY LATIN AMERICA IA SICAV (USD)	C/ AC.FIDELITY LATIN AMERICA IA SICAV (USD)	5.262	Inversión
AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IPFAEH1 SICAV	C/ AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IPFAEH1 SICAV	8.184	Inversión
AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	C/ AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	13.781	Inversión
AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	C/ AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	9.457	Inversión
AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	C/ AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	6.071	Inversión
AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	C/ AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	3.002	Inversión
AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	C/ AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	5.516	Inversión
AC.JPMORGAN EUROLAND EQ-IA SICAV	C/ AC.JPMORGAN EUROLAND EQ-IA SICAV	4.942	Inversión
AC.JUPITER GL FD-EURO GRO-I SICAV	C/ AC.JUPITER GL FD-EURO GRO-I SICAV	5.430	Inversión
AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	C/ AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	1.865	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.JUPITER JGF DY B FD-I ACC SICAV (USD)	C/ AC.JUPITER JGF DY B FD-I ACC SICAV (USD)	4.743	Inversión
AC.MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA SICAV	C/ AC.MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA SICAV	7.147	Inversión
AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	C/ AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	5.117	Inversión
AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD)	C/ AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD)	32.198	Inversión
AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	C/ AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	8.259	Inversión
AC.ODDO EUR CRED SH DUR-CI EUR SICAV	C/ AC.ODDO EUR CRED SH DUR-CI EUR SICAV	5.191	Inversión
AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	C/ AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	7.569	Inversión
AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	C/ AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	5.102	Inversión
AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	C/ AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	12.204	Inversión
AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	C/ AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	14.515	Inversión
AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV	2.987	Inversión
AC.SCHRODER ISF EURO CORP-CAC SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EURO CORP-CAC SICAV	5.117	Inversión
AC.T.ROWE PRICE- JAPANESE EQY-I SICAV	C/ AC.T.ROWE PRICE- JAPANESE EQY-I SICAV	7.522	Inversión
AC.TROWE PRICE-US EQ-I-ACC SICAV (USD)	C/ AC.TROWE PRICE-US EQ-I-ACC SICAV (USD)	12.016	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION CALL EUROSTOXX50 3450 VT.19/07/19	17.147	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3275 VT.19/07/19	16.277	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/19	8.424	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.20/09/19	8.048	Inversión
Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	C/ Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	443	Inversión
Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	578	Inversión
Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	C/ Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	387	Inversión
Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	C/ Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	219	Inversión
Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	C/ Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	903	Inversión
Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	C/ Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	95	Inversión
Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	756	Inversión
Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	4.544	Inversión
Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	1.773	Inversión
Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	1.390	Inversión
Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	459	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	807	Inversión
Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	3.264	Inversión
Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	1.691	Inversión
PART.AB FCP I-AMER INC-S1 (USD)	C/ PART.AB FCP I-AMER INC-S1 (USD)	2.123	Inversión
PART.AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	C/ PART.AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	8.441	Inversión
PART.AMUNDI 6 M-I	C/ PART.AMUNDI 6 M-I	16.039	Inversión
PART.AMUNDI ABS	C/ PART.AMUNDI ABS	17.790	Inversión
PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	C/ PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	29.465	Inversión
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	C/ PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	5.417	Inversión
PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	C/ PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	5.082	Inversión
PART.BLACKSTONE DIVERS MS I EUR ACC	C/ PART.BLACKSTO NE DIVERS MS I EUR ACC	9.204	Inversión
PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	C/ PART.DEUTSCH E USD FLT RATE N US-IC (USD)	1.019	Inversión
PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	C/ PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	4.938	Inversión
PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	C/ PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	3.413	Inversión
PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-I EUR-A	C/ PART.LYXOR/TIE DMNN ARB ST-I EUR-A	6.620	Inversión
PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	C/ PART.MUZINICH ENHANCEDYIEL D-ST- HAH	5.727	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC (USD)	C/ PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC (USD)	4.749	Inversión
PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	C/ PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	1.868	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/09/19	10.812	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 2765 VT.19/07/19	16.053	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 2940 VT.19/07/19	17.069	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/09/19	10.737	Inversión
TOPIX INDEX	V/ FUTURO TOPIX VT.12/09/19	21.032	Inversión
Total subyacente renta variable		527831	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>527831</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

25/03/2019 "La inversión mínima inicial necesaria para ser partícipe de la clase de participaciones Base de SABADELL EQUILIBRADO, F.I. continuará temporalmente establecida en 30 euros durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2019 y el 30 de junio de 2019, ambos inclusive, con el propósito de facilitar las suscripciones periódicas recurrentes. A partir del próximo 1 de julio de 2019 se restablecerá el importe de inversión mínima inicial de dicha clase Base en 200 euros." 28/06/2019 "La inversión mínima inicial necesaria para ser partícipe de la clase de participaciones Base del Fondo continuará temporalmente establecida en 30 euros durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2019 y el 30 de septiembre de 2019, ambos inclusive, con el propósito de facilitar las suscripciones periódicas recurrentes. A partir del próximo 1 de octubre de 2019 se restablecerá el importe de inversión mínima inicial de dicha clase Base en 200 euros."

#### 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 37.543.753,26 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

La guerra comercial y tecnológica entre Estados Unidos y China ha marcado buena parte del semestre. Tras unos meses en los que predominaba el optimismo sobre una resolución positiva del conflicto, las negociaciones se han roto y Estados Unidos ha aumentado el arancel del 10% al 25% sobre 200 mil millones de dólares de importaciones chinas. El país asiático ha respondido también incrementando las tasas. Estados Unidos ha establecido un veto a Huawei, obstaculizando seriamente las exportaciones de productos estadounidenses a la compañía. Todo esto ha generado un aumento de los temores de recesión económica. Recientemente, ambos países han llegado a una tregua comercial, evitando la imposición de nuevos aranceles y se ha relajado el veto sobre Huawei, aunque la incertidumbre es elevada. La actividad de Estados Unidos ha repuntado un +0,8% en el primer trimestre, impulsada por el dinamismo de los inventarios y la caída de las importaciones, aunque el consumo privado se ha moderado. En la zona euro, el Producto Interior Bruto (PIB) del mismo período se ha acelerado hasta el +0,4% trimestral y en Reino Unido hasta el +0,5%, favorecido en parte por la acumulación de inventarios en preparación para una salida sin acuerdo de la Unión Europea (UE) a finales de marzo. España destaca en positivo, con un crecimiento trimestral del +0,7%. Los indicadores de confianza económica más

recientes de Estados Unidos se han deteriorado por el recrudecimiento de las tensiones comerciales. En la zona euro se sitúan en niveles reducidos, apuntando a un menor crecimiento en el segundo trimestre. En Reino Unido han empeorado, lastrados por la incertidumbre asociada a la extensión del Brexit y por la acumulación de inventarios de meses pasados, además de la guerra comercial y su efecto en la actividad global. Las elecciones anticipadas en España se han saldado con la victoria del PSOE, aunque sin mayoría absoluta. En las elecciones del Parlamento Europeo se necesitará al menos tres partidos para alcanzar una mayoría pro-europea en la Cámara. Los partidos euroescépticos han obtenido un resultado por debajo de lo que apuntaban las encuestas, excepto en Reino Unido. El Parlamento británico ha rechazado en tres ocasiones el Acuerdo de Salida alcanzado entre el gobierno de May y la UE y se ha aplazado la fecha del Brexit hasta el 31 de octubre de este año. May ha fracasado en su intento de presentar una solución de consenso con los laboristas para una cuarta votación, provocando su dimisión. En junio, el Partido Conservador ha llevado a cabo la primera fase del proceso para elegir su líder y nuevo primer ministro, reduciendo la lista inicial de diez candidatos a Johnson, el favorito según las encuestas y Hunt. Los dos tienen un tono más duro que May sobre el Brexit y defienden que Reino Unido debe mantener la opción de salir de la UE sin acuerdo. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas tienen un tono claramente acomodaticio. El presidente del Banco Central Europeo (BCE) ha dejado las puertas abiertas a un mayor estímulo monetario, a través de bajadas de los tipos de interés oficiales, la reactivación del programa de compra de activos y/o la modificación de sus expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. Previamente había anunciado una nueva ronda de operaciones de liquidez a largo plazo. El banco central también ha retrasado la primera subida de tipos, por lo menos hasta el final de la primera mitad de 2020. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha dejado las puertas abiertas a recortes del tipo de interés para impulsar la actividad. Trump ha presionado abiertamente al banco central para que lleve a cabo una política monetaria más laxa. El Banco de Inglaterra es cauto y reconoce mayores riesgos por el recrudecimiento de las tensiones comerciales y el aumento de la probabilidad de una salida sin acuerdo. La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania se ha situado en mínimos históricos y la de Estados Unidos en niveles que no se veían desde finales de 2016. Esta caída ha estado influida por la política monetaria de los bancos centrales, los temores a una desaceleración global y las menores expectativas de la inflación. Los tipos de interés de los bonos a largo plazo de Reino Unido también han retrocedido por el incremento de la incertidumbre sobre una salida de la UE sin acuerdo y el entorno global. El euro se ha depreciado ligeramente en su cruce frente al dólar, condicionado por la debilidad de los datos macroeconómicos de la zona euro y la situación política en Italia. Recientemente se ha revertido en parte el movimiento por el tono de la Fed. La libra esterlina cotiza en los mismos niveles de comienzo de año frente al euro. El retraso en la fecha del Brexit ha provocado su apreciación, aunque la incertidumbre asociada al probable nombramiento de Johnson como nuevo líder del Partido Conservador y primer ministro han devuelto a la divisa a 0,90 libras por euro. El yen japonés se ha beneficiado de la inestabilidad global asociada al comercio internacional, apreciándose moderadamente frente a la mayor parte de divisas desarrolladas. Las tensiones comerciales y las preocupaciones sobre el crecimiento global han derivado en movimientos de aversión al riesgo que han impactado de forma negativa en las economías emergentes, principalmente en países con más vulnerabilidades idiosincráticas, como Argentina y Turquía. El giro acomodaticio de los principales bancos centrales de las economías desarrolladas y las políticas expansivas de China han soportado a los mercados emergentes. En Argentina, los activos financieros han tenido un mal comportamiento, debido a los temores a que la ex presidenta Kirchner, de perfil intervencionista, gane las próximas elecciones de octubre, en un contexto en el que la situación fiscal del país sigue siendo delicada y condicionada a la ayuda del Fondo Monetario Internacional. Los mercados turcos han cotizado negativamente los desarrollos domésticos y frente al exterior derivados de las políticas de Erdogan. Su partido ha perdido las elecciones municipales en las principales ciudades del país, persistiendo la incertidumbre en torno a la gestión económica del líder turco. En Brasil, los mercados han cotizado la difícil gobernabilidad del país, la rápida pérdida de popularidad del Gobierno de Bolsonaro y los malos datos económicos. En México, los cambios en la política energética, la política doméstica y la debilidad de los datos económicos centran la atención de los mercados y de las agencias de calificación. México tampoco se ha escapado de la estrategia comercial de Trump, que ha amenazado con imponer aranceles a la totalidad de importaciones si no llevaba a cabo medidas para frenar los flujos migratorios. Sin embargo, el impacto negativo en los activos financieros mexicanos ha revertido después de que ambos países alcanzaran un acuerdo. En China, los mercados han cotizado los distintos episodios dentro de la guerra comercial con Estados Unidos, en un contexto en el que las autoridades han tomado medidas fiscales y monetarias para apoyar la actividad económica doméstica. En la primera parte del año se ha reducido la volatilidad de las bolsas y los principales índices han cerrado el semestre con fuertes subidas. En Estados Unidos, el

Standard & Poor's 500 se ha revalorizado en euros un +18,31%, destacando la evolución de las acciones de empresas tecnológicas, de consumo no discrecional e industriales. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 se han revalorizado por encima del +15% y el IBEX 35 un +7,72%. En América Latina el Bovespa brasileño ha avanzado en euros un +16,88%, el índice de la bolsa de México un +7,16% y el Merval argentino un +23,01%. La mayoría de bolsas de Europa emergente también se han revalorizado, destacando la fuerte subida del índice ruso RTS Index, superior al +30% en euros. En Asia, el NIKKEI 300 japonés ha subido un +7,85% en euros y el chino Shanghai SE Composite un +20,51%. Se espera que la mayor intervención gubernamental en la economía y el cambio climático genere shocks sectoriales y dinámicas de crecimiento más erráticas. La inversión estará lastrada por la incertidumbre estructural que conlleva la dificultad de encajar a China en el nuevo entorno global, perjudicando el crecimiento de la productividad. El rol del comercio internacional como fuente de crecimiento se reducirá. Se prevé que Estados Unidos y China alcancen un acuerdo comercial hacia finales de 2019 y se asume la persistencia de trabas en las relaciones entre ambas potencias. Estados Unidos podría abrir un conflicto comercial con Europa, estableciendo aranceles a los automóviles. El crecimiento económico global tenderá a moderarse, en un contexto en el que los potenciales en las economías avanzadas serán bajos y el de China se irá reduciendo. Previsiblemente, la laxitud de las políticas económicas y las barreras al comercio en Estados Unidos provocarán la subida de la inflación, en un entorno de tensionamiento del mercado laboral. En la zona euro, el impacto económico negativo de las tensiones comerciales retrasará el momento en el que el cierre de los excesos del mercado laboral presione al alza la inflación y ésta se mantendrá en niveles contenidos. Los principales bancos centrales se espera que tengan unas condiciones de financiación laxas para impulsar el crecimiento y aceptarán inflaciones más elevadas. El BCE actuará para limitar cualquier apreciación direccional del euro y el entorno de tipos negativos persistirá varios años. La Fed realizará ajustes a la baja en el tipo rector, que no revertirá hasta pasadas las elecciones. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del segundo trimestre, con expectativas más moderadas, a las políticas monetarias de los principales bancos centrales, al proceso del Brexit y al conflicto comercial entre Estados Unidos y China. El patrimonio baja desde 689.018.282,08 euros hasta 674.910.570,24 euros, es decir un 2,05%. El número de partícipes baja desde 14.154 unidades hasta 13.141 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 8,25% para la clase base, un 8,36% para la clase plus, un 8,55% para la clase premier, un 8,58% para la clase cartera, un 8,31% para la clase pyme y un 8,36% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,92% para la clase base, un 0,83% para la clase plus, un 0,65% para la clase premier, un 0,63% para la clase cartera, un 0,87% para la clase pyme y un 0,82% 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 71,51%. 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. Durant aquest període la rendibilitat de Sabadell Equilibrado, FI - BASE ha estat d'un +8,25% suportant en el període unes despeses directes de 0,60% i indirectes de 0,32%, superior a la rendibilitat mitjana ponderada del total de fons gestionats per Sabadell Asset Management, i superior al +0,02% que

s'hagués obtingut a l'invertir en lletres del tresor a 1 any. La rendibilitat del fons ha estat en línia amb la dels mercats cap als quals orienta les seves inversions. Tant la inversió en actius de renda fixa com renda variable s'ha realitzat a través d'altres IIC. La posició en renda fixa està molt diversificada entre fons de renda fixa a curt termini en euros, bons sobirans i corporatius en euros, bons denominats en dòlars EUA, bons d'emissors d'economies emergents, bons lligats a la inflació i en renda fixa global flexible. Durant el semestre, s'ha incrementat la inversió en fons de renda fixa a curt termini, de bons denominats en dòlars EUA, de bons de països emergents, de renda fixa global flexible i s'ha reduït la inversió en fons tesorers. La posició en renda variable està ampliament diversificada entre fons que inverteixen a Europa, Estats Units, Japó i països emergents. El nivell de renda variable ha oscil·lat durant el semestre entre el 38% i el 59%, ajustant-se a través de derivats sobre els índexs borsaris EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P500, TOPIX i MSCI Emerging Markets. La cartera del fons es completa amb posicions en fons de gestió alternativa i "commodities". Al llarg del semestre, el fons ha operat en els següents instruments derivats: futurs sobre els tipus de canvi euro/dòlar, futurs sobre els índexs borsaris EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, TOPIX i MSCI Emerging Markets i opcions CALL i PUT sobre els índexs EURO STOXX 50® i l'S&P 500. L'objectiu de totes les posicions en derivats és, d'una banda, la inversió complementària a les posicions de comptat per permetre més flexibilitat en la gestió de la cartera, i d'altra banda, la gestió activa, tant a l'alça com a la baixa, de les expectatives sobre els mercats. El grau d'inversió del fons, agregant a les posicions de comptat les posicions en aquests instruments derivats, s'ha situat durant el semestre entre el 87% i el 105% del seu patrimoni. A la fi del període el fons té invertit el 94,52% del seu patrimoni en altres IIC, sent les principals gestores: Amundi, Sabadell AM i Morgan Stanley. El fons ha experimentat durant el semestre una volatilitat del 5,90% respecte a la volatilitat del 0,25% de la lletra del tresor a 1 any. El fons es gestiona de forma dinàmica i proactiva per aprofitar els moviments de mercat, amb la finalitat d'obtenir una revaloració a llarg termini representativa de l'assolida pels fons adscrits a la categoria de renda variable mixta global, segons estableix el diari econòmic "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	4.929	0,73	4.931	0,72
ES0175083007 - Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	EUR	9.575	1,42	9.975	1,45
ES0183338005 - Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	EUR	8.476	1,26	8.394	1,22
ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART	EUR	11.013	1,63	11.284	1,64
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	5.233	0,78	4.577	0,66
ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	EUR	13.333	1,98	13.006	1,89
ES0111099000 - Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	EUR	2.435	0,36	2.416	0,35
ES0173829013 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA	EUR	36.755	5,45	38.517	5,59
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	2.799	0,41	2.828	0,41
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	9.402	1,39	9.503	1,38
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	34.966	5,18	35.694	5,18
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	5.225	0,77	7.051	1,02
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	29.209	4,33	29.554	4,29
ES0174416000 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	EUR	13.871	2,06	13.989	2,03
ES0183338003 - Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	EUR	25.132	3,72	23.822	3,46
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	28.760	4,26	29.643	4,30
ES0174402000 - Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	EUR	13.636	2,02	18.150	2,63
<b>TOTAL IIC</b>		<b>254.758</b>	<b>37,75</b>	<b>263.342</b>	<b>38,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>254.758</b>	<b>37,75</b>	<b>263.342</b>	<b>38,22</b>
LU0528104002 - AC.AB SICAV FCP I-EURO EQ PTF-S1 SICAV	EUR	4.988	0,74	0	0,00
LU0130376550 - AC.AB SICAV I AMER GROW S1 SICAV (USD)	USD	7.966	1,18	0	0,00
LU0079475348 - AC.AB SICAV I-AMER GR PORT-I SICAV (USD)	USD	0	0,00	8.136	1,18
LU0256883504 - AC.ALLIANZ EUROP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	EUR	5.526	0,82	4.196	0,61
LU0227145629 - AC.AXA WF GL INFLATION-I SICAV	EUR	0	0,00	1.312	0,19
LU0093503810 - AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	EUR	3.844	0,57	0	0,00
LU0578148610 - AC.BL - EQUITIES JAPAN-BI SICAV (JPY)	JPY	7.594	1,13	0	0,00
LU0411704413 - AC.BLACKROCK BSF EUR ABS A2 SICAV	EUR	14.175	2,10	0	0,00
LU0438336777 - AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	EUR	8.023	1,19	10.586	1,54
LU0776931064 - AC.BLACKROCK EUROPEAN ABS RET-I2 SICAV	EUR	0	0,00	14.075	2,04
LU0891848607 - AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	14.318	2,12	4.195	0,61
LU1184248083 - AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	EUR	3.393	0,50	3.528	0,51
LU1560649805 - AC.FIDELITY LATIN AMERICA IA SICAV (USD)	USD	5.261	0,78	5.303	0,77
LU1093756911 - AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IAEURH1 SICAV	EUR	0	0,00	6.945	1,01
LU1908332833 - AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IPFAEH1 SICAV	EUR	8.184	1,21	0	0,00
LU0107852435 - AC.GAM LOCAL EMERG BD FND-C SICAV (USD)	USD	0	0,00	2.414	0,35
LU0397156430 - AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	USD	13.781	2,04	13.820	2,01
LU0607514808 - AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	JPY	9.457	1,40	6.912	1,00
LU0119753134 - AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	EUR	6.070	0,90	4.864	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0490769915 - AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	EUR	3.002	0,44	7.070	1,03
LU0248049172 - AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	EUR	5.516	0,82	4.189	0,61
LU0248044454 - AC.JPMORGAN EUROLAND EQ-IA SICAV	EUR	4.942	0,73	0	0,00
LU0260086037 - AC.JUPITER GL FD-EURO GRO-I SICAV	EUR	5.429	0,80	4.146	0,60
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	1.864	0,28	0	0,00
LU0853555976 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I ACC SICAV (USD)	USD	4.742	0,70	4.226	0,61
LU0333226826 - AC.MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA SICAV	EUR	7.146	1,06	8.965	1,30
LU0360483100 - AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	EUR	5.117	0,76	0	0,00
LU0360484686 - AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD)	USD	32.197	4,77	32.696	4,75
LU0348927095 - AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	EUR	8.258	1,22	8.338	1,21
LU0628638206 - AC.ODDO BHF EUR CRED SH DUR-CP EUR SICAV	EUR	0	0,00	5.285	0,77
LU0628638032 - AC.ODDO EUR CRED SH DUR-CI EUR SICAV	EUR	5.191	0,77	0	0,00
LU0340554673 - AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	EUR	7.568	1,12	7.540	1,09
LU0155301467 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-I SICAV(JPY)	JPY	0	0,00	6.419	0,93
LU0210246277 - AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	EUR	5.102	0,76	0	0,00
LU0312333569 - AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	EUR	12.204	1,81	7.674	1,11
LU0326949186 - AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	USD	14.514	2,15	14.333	2,08
LU0106817157 - AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV	EUR	2.987	0,44	0	0,00
LU0106820292 - AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE CAC SICAV	EUR	0	0,00	2.795	0,41
LU0113258742 - AC.SCHRODER ISF EURO CORP-CAC SICAV	EUR	5.116	0,76	0	0,00
LU0106235459 - AC.SCHRODER ISF EURO EQT-C ACC SICAV	EUR	0	0,00	11.053	1,60
LU0270819245 - AC.SCHRODER ISF JAP OP CY A SICAV (JPY)	JPY	0	0,00	7.058	1,02
LU0230817925 - AC.T. ROWE PRICE- JAPANESE EQY-I SICAV	EUR	7.521	1,11	0	0,00
LU0429319774 - AC.TROWE PRICE-US EQ-I-ACC SICAV (USD)	USD	12.016	1,78	12.110	1,76
LU0231611681 - PART.AB FCP I-AMER INC-S1 (USD)	USD	2.123	0,31	0	0,00
IE00BZ005F46 - PART.AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	EUR	8.440	1,25	3.524	0,51
FR0007032990 - PART.AMUNDI 6 M-I	EUR	16.039	2,38	24.260	3,52
FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS	EUR	17.789	2,64	18.665	2,71
LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	USD	29.465	4,37	0	0,00
LU1744899987 - PART.AMUNDI FUNDS II-ABS RT MS-J EUR ND	EUR	0	0,00	10.589	1,54
LU1436216003 - PART.AMUNDI FUNDS II-PI US F GJUSD (USD)	USD	0	0,00	30.697	4,46
LU1882440925 - PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	5.417	0,80	0	0,00
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	5.082	0,75	5.283	0,77
IE00BN8SY486 - PART.BLACKSTONE DIVERS MS I EUR ACC	EUR	9.203	1,36	5.351	0,78
LU1546481273 - PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	USD	1.018	0,15	1.052	0,15
LU0300743605 - PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	EUR	4.938	0,73	4.996	0,73
FR0010929794 - PART.H2O ADAGIO- IC	EUR	0	0,00	14.210	2,06
IE00B241B875 - PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	USD	3.412	0,51	3.517	0,51
IE00B8BS6228 - PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-I EUR-A	EUR	6.619	0,98	0	0,00
IE00BLP5S791 - PART.MERIAN GLOBAL EQ ABRET I EUR AC	EUR	0	0,00	26.760	3,88
IE00BP46WG85 - PART.MUZINICH EMMK SH USD A H (USD)	USD	0	0,00	5.612	0,81
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	5.727	0,85	2.114	0,31
IE00B87KCF77 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC (USD)	USD	4.749	0,70	4.220	0,61
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	1.868	0,28	0	0,00
FR0010971705 - PART.SYCOMORE SELECTION RESPONS-I	EUR	0	0,00	11.188	1,62
<b>TOTAL IIC</b>		<b>384.923</b>	<b>57,02</b>	<b>402.243</b>	<b>58,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>384.923</b>	<b>57,03</b>	<b>402.243</b>	<b>58,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>639.681</b>	<b>94,78</b>	<b>665.586</b>	<b>96,60</b>

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

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.