

INVERSABADELL 10, FI

Nº Registro CNMV: 3597

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: 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: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones internacionales. Su asignación de activos se orienta primero a los bonos de emisores tanto públicos como privados y, en segundo término, a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de los países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 10% 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, sin superar nunca el 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 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	0,47	0,54	1,01	1,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,16	-0,24	-0,15

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	8.042.543,97	8.367.208,02	3.978	4.110	EUR			200	NO
PLUS	7.720.361,34	6.831.697,53	453	401	EUR			100000	NO
PREMIER	1.552.027,07	1.839.869,74	11	12	EUR			1000000	NO
	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	287.967,52	262.631,31	5	5	EUR			0	NO
PYME	102.810,42	83.220,34	31	22	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	87.234	92.076	119.793	171.278
PLUS	EUR	86.246	64.300	75.058	87.221
PREMIER	EUR	17.550	18.011	24.984	19.375
	EUR	0	0	0	0
EMPRESA	EUR	3.257	3.598	3.851	511
PYME	EUR	1.150	529	766	59

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	10,8466	10,5733	10,9770	10,9762
PLUS	EUR	11,1713	10,8301	11,1819	11,1091
PREMIER	EUR	11,3076	10,9348	11,2618	11,1607
	EUR	0,0000	10,7699	11,0808	11,0417
EMPRESA	EUR	11,3104	10,9650	11,3211	11,2474
PYME	EUR	11,1831	10,8769	11,2667	11,2298

(*)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	0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,05	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	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,59	0,00	0,59	1,17	0,00	1,17	patrimonio	0,03	0,05	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	2,59	-0,22	0,50	0,21	2,08	-3,68	0,01	0,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	02-10-2019	-0,40	03-01-2019	-0,55	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,14	11-10-2019	0,45	04-01-2019	0,47	16-10-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,43	1,43	2,24	2,15	2,27	2,41	1,22	1,54	
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)	1,71	1,71	1,73	1,75	1,77	1,79	1,80	1,90	

(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.

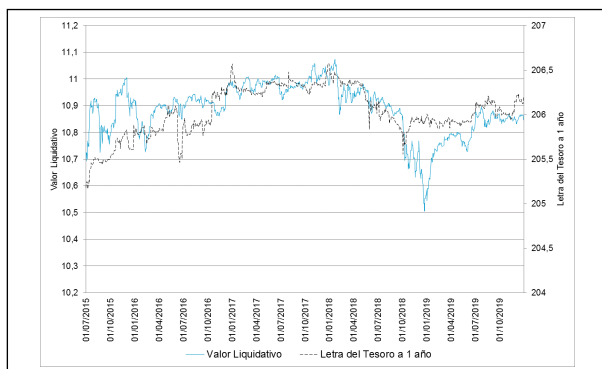
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,48	0,37	0,37	0,37	0,37	1,48	1,55	1,56	

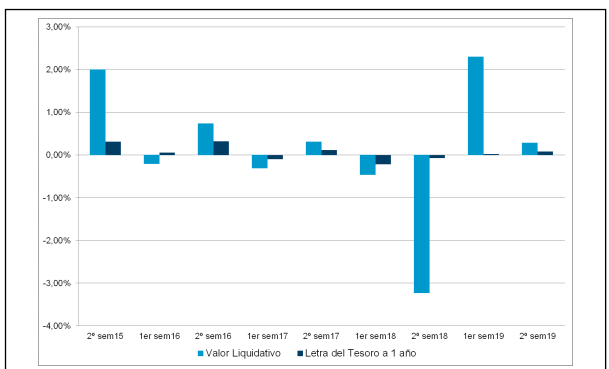
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



20/02/2015 "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	3,15	-0,08	0,64	0,35	2,22	-3,15	0,66	1,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	02-10-2019	-0,39	03-01-2019	-0,55	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,15	11-10-2019	0,45	04-01-2019	0,47	16-10-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,43	1,43	2,24	2,15	2,27	2,41	1,22	1,54	
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)	1,66	1,66	1,68	1,70	1,72	1,74	1,75	1,85	

(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.

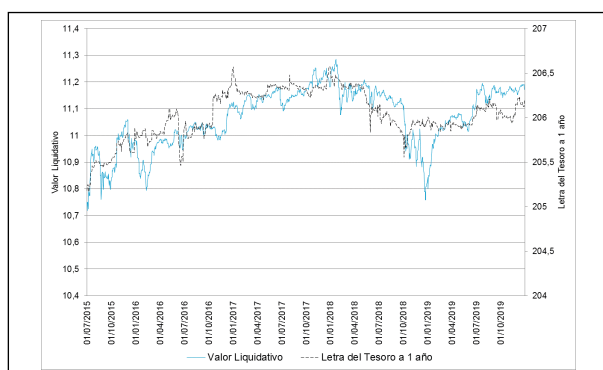
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,23	0,23	0,23	0,23	0,93	0,91	0,91	

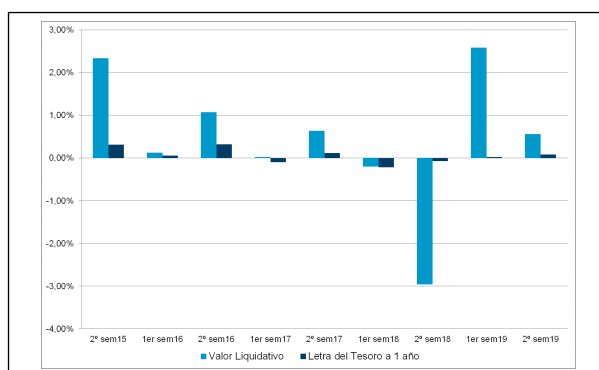
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



20/02/2015 "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	3,41	-0,02	0,71	0,41	2,29	-2,90	0,91	1,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	02-10-2019	-0,39	03-01-2019	-0,55	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,15	11-10-2019	0,45	04-01-2019	0,47	16-10-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,43	1,43	2,24	2,15	2,27	2,41	1,22	1,54	
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)	1,64	1,64	1,66	1,68	1,70	1,72	1,73	1,83	

(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.

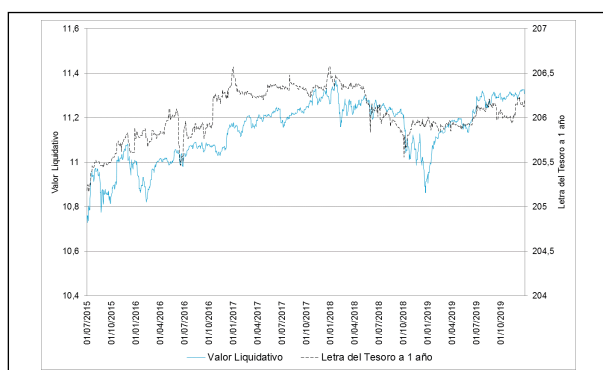
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,66	0,66	

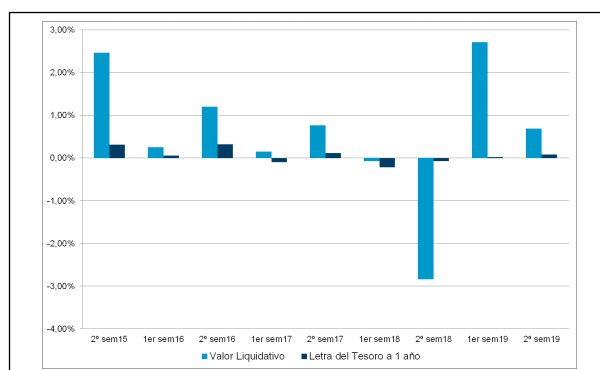
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



20/02/2015 "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			0,73	0,44	2,31	-2,81	0,35	0,86	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	02-10-2019	-0,39	03-01-2019	-0,55	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,15	11-10-2019	0,45	04-01-2019	0,47	16-10-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo			2,24	2,15	2,27	2,41	1,22	1,54	
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)	1,67	1,67	1,68	1,70	1,72	1,74	1,78	1,88	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

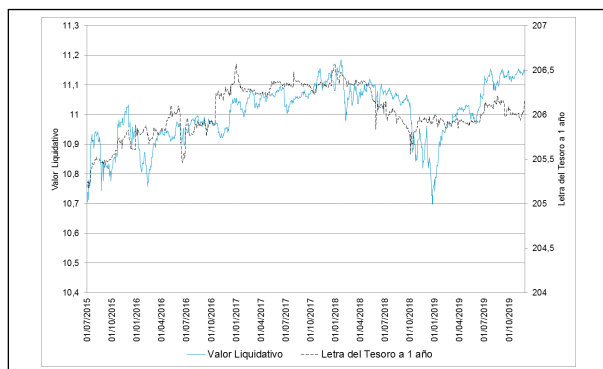
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	

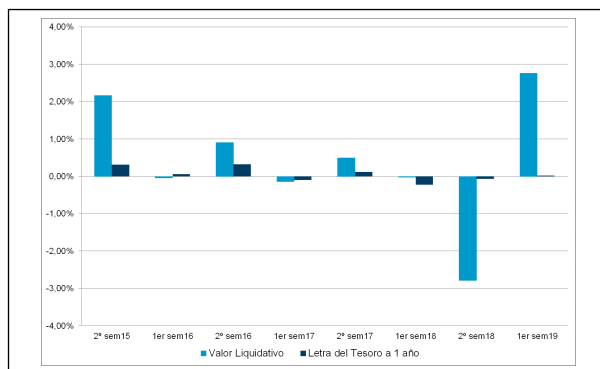
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



20/02/2015 "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	3,15	-0,08	0,64	0,35	2,22	-3,15	0,66		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	02-10-2019	-0,39	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	11-10-2019	0,45	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	1,43	1,43	2,24	2,15	2,27	2,41	1,22		
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)	1,37	1,37	1,37	1,38	1,38	1,38	0,41		

(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.

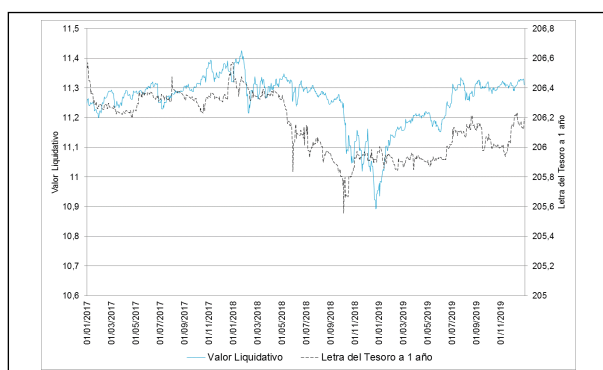
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,23	0,23	0,23	0,23	0,93	0,90		

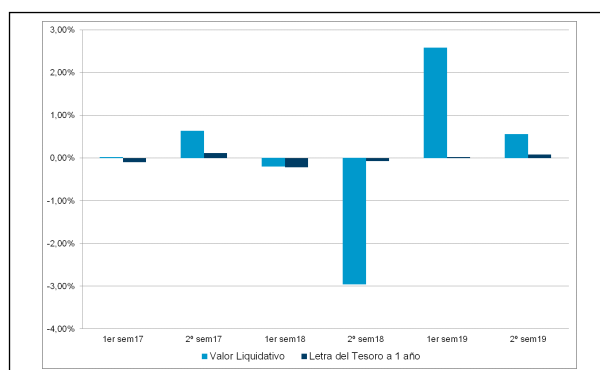
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



20/02/2015 "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	2,82	-0,17	0,56	0,27	2,14	-3,46	0,33		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	02-10-2019	-0,40	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	11-10-2019	0,45	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	1,43	1,43	2,24	2,15	2,27	2,41	1,22		
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)	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,41	0,44		

(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.

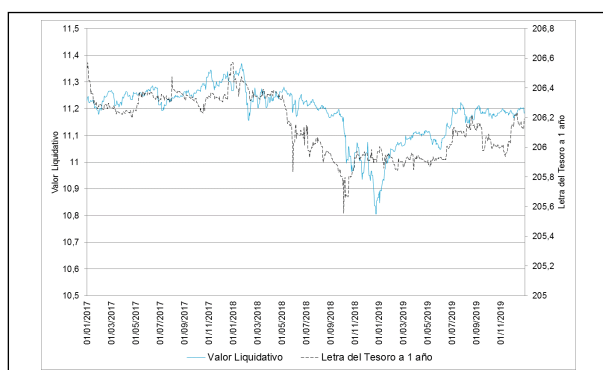
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,25	0,32	0,32	0,31	0,31	1,26	1,23		

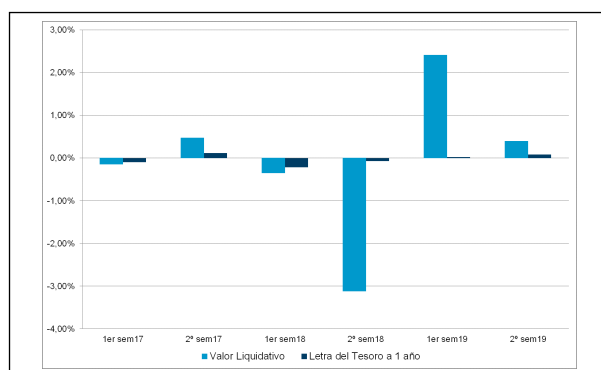
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



20/02/2015 "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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	191.486	97,98	180.829	94,70
* Cartera interior	20.690	10,59	18.570	9,73
* Cartera exterior	171.928	87,97	163.945	85,86
* Intereses de la cartera de inversión	-1.132	-0,58	-1.686	-0,88
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.945	2,02	9.690	5,07
(+/-) RESTO	6	0,00	425	0,22
TOTAL PATRIMONIO	195.437	100,00 %	190.944	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)	190.944	178.514	178.514	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,86	4,35	6,13	-54,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	2,38	2,75	-80,81
(+) Rendimientos de gestión	1,01	2,97	3,92	-63,78
+ Intereses	0,18	0,21	0,39	-9,75
+ Dividendos	0,11	0,13	0,24	-12,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	1,11	1,06	-101,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,66	1,14	1,79	-38,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,38	0,45	-80,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-123,38
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-26,36
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,59	-1,17	5,08
- Comisión de gestión	-0,54	-0,54	-1,09	6,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	8,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-9,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-80,81

	% 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)	195.437	190.944	195.437	

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

3. Inversiones financieras

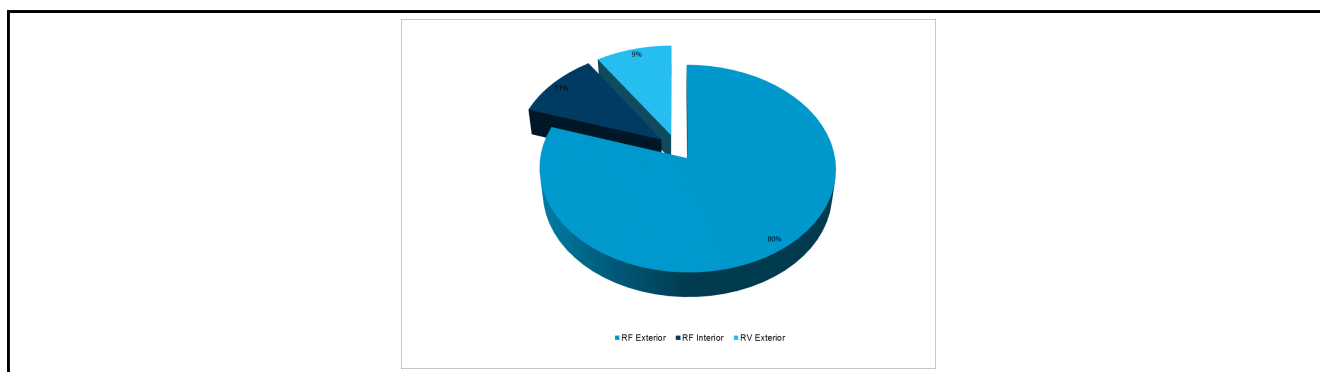
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.413	10,44	18.386	9,63
TOTAL RENTA FIJA	20.413	10,44	18.386	9,63
TOTAL RV COTIZADA	276	0,14	184	0,10
TOTAL RENTA VARIABLE	276	0,14	184	0,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.690	10,58	18.570	9,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	153.994	78,79	146.640	76,80
TOTAL RENTA FIJA	153.994	78,79	146.640	76,80
TOTAL RV COTIZADA	17.928	9,12	17.299	9,05
TOTAL RENTA VARIABLE	17.928	9,17	17.299	9,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	171.922	87,96	163.939	85,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	192.612	98,55	182.510	95,58

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	1.430	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3005 VT.17/01/20	1.340	Inversión
Total subyacente renta variable		2770	
TOTAL DERECHOS		2770	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/03/20	6.158	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/20	12.967	Inversión
Total subyacente renta fija		19125	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/20	1.011	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/20	570	Inversión
Total subyacente renta variable		1581	
TOTAL OBLIGACIONES		20706	

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

20/11/19: 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 10, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3597), al objeto de dar de baja del registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE CARTERA

20/12/19: "Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierten los Fondos de Inversión más abajo relacionados, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 24 de diciembre de 2019 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora establece para estos Fondos que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 24 de diciembre de 2019, se consideren realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, sea las 13:30 horas:

- INVERSABADELL 10, F.I.
- INVERSABADELL 25, F.I.
- SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.
- SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.
- SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.
- SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.
- SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.
- SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.
- SABADELL FONDTEORO LARGO PLAZO, F.I.
- SABADELL INTERÉS EURO, F.I.
- SABADELL PLANIFICACIÓN 25, F.I.
- SABADELL PRUDENTE, F.I.
- SABADELL RENDIMIENTO, F.I.
- SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.
- SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I."

20/12/19: "Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierten los Fondos de Inversión más abajo relacionados, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 31 de diciembre de 2019 y con la finalidad de aceptar las

órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora establece para estos Fondos que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 31 de diciembre de 2019, se consideren realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, sea las 13:30 horas:

- INVERSABADELL 10, F.I.
- SABADELL BONOS ESPAÑA, F.I.
- SABADELL BONOS FLOTANTES EURO, F.I.
- SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, F.I.
- SABADELL ESPAÑA 5 VALORES, F.I.L.
- SABADELL ESPAÑA BOLSA, F.I.
- SABADELL ESPAÑA DIVIDENDO, F.I.
- SABADELL FONDOS LARGO PLAZO, F.I.
- SABADELL INTERÉS EURO, F.I.
- SABADELL PRUDENTE, F.I.
- SABADELL RENDIMIENTO, F.I.
- SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, F.I.
- SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I."

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 1.172.181,39 euros, habiendo percibido dichas entidades 4,53 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 9.697,53 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 190.943.839,54 euros hasta 195.437.142,63 euros, es decir un 2,35%. El número de partícipes baja desde 4.550 unidades hasta 4.478 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,28% para la clase base, un 0,56% para la clase plus, un 0,68% para la clase premier, un 0,56% para la clase empresa y un 0,39% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,74% para la clase base, un 0,46% para la clase plus, un 0,34% para la clase premier, un 0,46% para la clase empresa y un 0,64% 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 68,44%. 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 37.593,35 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 33.575,81 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 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). Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +0,28%, soportando unos gastos en el periodo de 0,74%, inferior 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. 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 reducido la exposición a Renta Fija Privada, vendiendo bonos corporativos y financieros de cupón fijo. 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 reducido 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 disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el último semestre una volatilidad del 1,43% 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 RF 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	2.154	1,10	3.184	1,67
ES00000128X2 - BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/01/2021	EUR	0	0,00	2.770	1,45
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	4.567	2,34	0	0,00
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	0	0,00	2.726	1,43
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	3.366	1,72	0	0,00
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	1.835	0,94	939	0,49
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	2.773	1,42	2.787	1,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.698	7,52	12.409	6,50
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	4.330	2,22	4.333	2,27
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	1.384	0,71	1.643	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.714	2,93	5.976	3,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.413	10,44	18.386	9,63
TOTAL RENTA FIJA		20.413	10,44	18.386	9,63
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	69	0,04	0	0,00
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	58	0,03	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	100	0,05	93	0,05
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	48	0,02	48	0,03
ES0173093024 - AC.RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	0	0,00	41	0,02
TOTAL RV COTIZADA		276	0,14	184	0,10
TOTAL RENTA VARIABLE		276	0,14	184	0,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.690	10,58	18.570	9,73
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	5.118	2,62	0	0,00
IT0005216491 - BO.ITALIA - BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	0	0,00	4.310	2,26
IT0005142143 - BO.ITALIA - BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	0	0,00	3.160	1,66
IT0005325946 - BO.ITALIA - BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	5.294	2,71	5.204	2,73
IT0005244782 - BO.ITALIA - BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	0	0,00	1.621	0,85
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	7.410	3,79	7.465	3,91
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	3.504	1,79	0	0,00
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	1.119	0,57	1.125	0,59
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	2.878	1,47	2.890	1,51
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	5.218	2,67	0	0,00
FR0011486067 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/05/2023	EUR	0	0,00	4.312	2,26
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	3.312	1,70	0	0,00
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	4.740	2,43	7.253	3,80
IT0005215246 - OB.ITALIA - BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	4.141	2,12	4.037	2,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005282527 - OB.ITALIA - BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	6.055	3,10	0	0,00
IT0004953417 - OB.ITALIA - BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	6.580	3,37	3.554	1,86
IT0004356843 - OB.ITALIA - BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	3.477	1,78	0	0,00
IT0004513641 - OB.ITALIA - BTPS- 5,00% VT.01/03/2025	EUR	5.280	2,70	0	0,00
IT0004801541 - OB.ITALIA - BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	0	0,00	8.342	4,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		64.132	32,82	53.280	27,91
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	1.108	0,57	1.096	0,57
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	1.111	0,57	1.114	0,58
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	1.157	0,59	1.157	0,61
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	1.118	0,57	1.120	0,59
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	1.131	0,58	1.341	0,70
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	1.116	0,57	1.116	0,58
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	1.120	0,57	1.122	0,59
DE000A2R92T1 - BO.DAIMLER INTL F 0,25% VT.06/11/2023	EUR	1.099	0,56	0	0,00
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	1.109	0,57	998	0,52
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	1.103	0,56	1.102	0,58
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	1.141	0,58	1.142	0,60
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	1.069	0,55	1.074	0,56
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	1.108	0,57	1.047	0,55
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	1.113	0,57	1.114	0,58
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	1.125	0,58	1.132	0,59
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	1.106	0,57	1.108	0,58
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	1.299	0,66	1.302	0,68
IT0005240509 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.25/1/20	EUR	1.416	0,72	1.416	0,74
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	1.124	0,58	1.128	0,59
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	1.133	0,58	1.141	0,60
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	1.149	0,59	1.154	0,60
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	1.106	0,57	1.110	0,58
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	363	0,19	363	0,19
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	1.107	0,57	1.108	0,58
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	1.116	0,57	1.120	0,59
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	1.116	0,57	1.119	0,59
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	1.099	0,56	1.100	0,58
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	1.140	0,58	0	0,00
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	1.106	0,57	1.104	0,58
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	1.125	0,58	1.125	0,59
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	1.127	0,58	1.128	0,59
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	1.287	0,66	1.366	0,72
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	1.389	0,71	1.398	0,73
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	1.131	0,58	1.128	0,59
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	1.155	0,59	1.161	0,61
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	611	0,31	1.273	0,67
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	1.173	0,60	1.175	0,62
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	1.219	0,62	1.230	0,64
XS1135309794 - OB.BAYER CAPIT 1,25% VT.13/11/23(C08/23)	EUR	1.151	0,59	1.141	0,60
XS1548792859 - OB.BERKSHIRE H 0,625% VT.17/1/23(C1/22)	EUR	1.125	0,58	1.127	0,59
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	1.153	0,59	1.162	0,61
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	1.131	0,58	1.135	0,59
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	1.142	0,58	1.147	0,60
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	1.317	0,67	1.321	0,69
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	1.202	0,62	1.207	0,63
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	1.223	0,63	1.206	0,63
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	1.132	0,58	1.136	0,60
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	1.154	0,59	1.156	0,61
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	1.206	0,62	1.208	0,63
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	1.219	0,62	1.221	0,64
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	0	0,00	1.357	0,71
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	1.242	0,64	1.252	0,66
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	1.352	0,69	1.552	0,81
XS1590568132 - OB.GAS NATURAL 1,125% VT.11/4/24 (C1/24)	EUR	0	0,00	1.152	0,60
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	1.180	0,60	1.131	0,59
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	1.223	0,63	1.223	0,64
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	1.157	0,59	1.160	0,61
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	1.224	0,63	1.230	0,64
XS0878010718 - OB.INNOGY FINAN 1,875% VT.30/01/2020	EUR	0	0,00	1.036	0,54
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	1.259	0,64	0	0,00
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	895	0,46	1.409	0,74
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	1.169	0,60	1.171	0,61
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	1.198	0,61	1.200	0,63
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	1.139	0,58	1.141	0,60
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	1.134	0,58	1.137	0,60
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	1.137	0,58	1.139	0,60
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	1.122	0,57	1.231	0,64
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	1.185	0,61	1.190	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	1.157	0,59	1.157	0,61
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	1.506	0,77	1.513	0,79
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	1.218	0,62	1.221	0,64
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	1.370	0,70	1.480	0,78
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	1.297	0,66	1.304	0,68
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	1.403	0,72	1.407	0,74
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	1.749	0,90	2.223	1,16
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	0	0,00	1.166	0,61
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	1.128	0,58	1.133	0,59
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	1.378	0,71	1.384	0,73
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	1.146	0,59	1.148	0,60
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	1.128	0,58	1.128	0,59
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	1.242	0,64	1.250	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		89.861	45,99	93.359	48,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		153.994	78,79	146.640	76,80
TOTAL RENTA FIJA		153.994	78,79	146.640	76,80
NZATME0002SB - AC.A2 MILK COM LTD (NZD)	NZD	0	0,00	52	0,03
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	114	0,06	0	0,00
IE00B4BNMY34 - AC.ACCENTURE PLC CL A (USD)	USD	84	0,04	153	0,08
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	71	0,04	129	0,07
TH0268010203 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	82	0,04	189	0,10
BE0974264930 - AC.AGEAS	EUR	58	0,03	0	0,00
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	84	0,04	78	0,04
CA0158571053 - AC.ALGONQUIN POWER & UTILITIES (CAD)	CAD	45	0,02	0	0,00
IE00BFT3W74 - AC.ALLEGION PLC (USD)	USD	0	0,00	56	0,03
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	76	0,04	0	0,00
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	61	0,03	54	0,03
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	65	0,03
AU000000AMC4 - AC.AMCOR LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	112	0,06
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	118	0,06	0	0,00
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	87	0,04	0	0,00
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	109	0,06	98	0,05
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	44	0,02	0	0,00
ZAE000013181 - AC.ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD (ZAR)	ZAR	36	0,02	0	0,00
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	42	0,02	0	0,00
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	69	0,04	0	0,00
US03748R7540 - AC.APARTMENT INVT & MGMT CO -A (USD)	USD	0	0,00	38	0,02
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	327	0,17	0	0,00
US0383361039 - AC.APTARGROUP INC (USD)	USD	53	0,03	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	42	0,02	0	0,00
GB0000536739 - AC.ASHTAD GROUP PLC (GBP)	GBP	61	0,03	0	0,00
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	95	0,05	0	0,00
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	130	0,07	64	0,03
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC UNSP ADR(USD)	USD	36	0,02	0	0,00
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	109	0,06	0	0,00
AU000000ASX7 - AC.ASX LTD (AUD)	AUD	135	0,07	0	0,00
BMG0684D1074 - AC.ATHENE HOLDING LTD-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	86	0,05
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	96	0,05	0	0,00
GB00BVYVFW23 - AC.AUTO TRADER GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	76	0,04
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	68	0,04	0	0,00
US0533321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	135	0,07	128	0,07
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	39	0,02	89	0,05
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	0	0,00	142	0,07
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	89	0,05	81	0,04
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	87	0,04	85	0,04
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	82	0,04	86	0,05
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	90	0,05	0	0,00
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	0	0,00	85	0,04
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	48	0,02	58	0,03
CA05534B7604 - AC.BCE INC (CAD)	CAD	90	0,05	0	0,00
HK0392044647 - AC.BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS (HKD)	HKD	0	0,00	49	0,03
GB0000904986 - AC.BELLWAY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	64	0,03
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	50	0,03	0	0,00
US09215C1053 - AC.BLACK KNIGHT INC (USD)	USD	109	0,06	0	0,00
JP3830800003 - AC.BRIDGESTONE CORP (JPY)	JPY	43	0,02	0	0,00
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	58	0,03	0	0,00
US1270971039 - AC.CABOT OIL & GAS CORP (USD)	USD	0	0,00	73	0,04
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	0	0,00	89	0,05
CA1363751027 - AC.CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (CAD)	CAD	64	0,03	0	0,00
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CLASS A (CAD)	CAD	57	0,03	0	0,00
GB00B23K0M20 - AC.CAPITA GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	89	0,05
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	84	0,04	68	0,04
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	0	0,00	43	0,02
US1248572026 - AC.CBS CORP -CL B (USD)	USD	0	0,00	61	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PLOTTTC00011 - AC.CD PROJEKT SA (PLN)	PLN	73	0,04	0	0,00
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	43	0,02	0	0,00
CA12532H1047 - AC.CGI INC (CAD)	CAD	111	0,06	223	0,12
AU000000CHC0 - AC.CHARTER HALL GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	79	0,04
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	109	0,06	105	0,06
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	81	0,04	75	0,04
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	198	0,10	0	0,00
US1689191088 - AC.CHINA CONSTRUCTION-UNSPON ADR (USD)	USD	0	0,00	193	0,10
TW0002823002 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (TWD)	TWD	0	0,00	55	0,03
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	84	0,04	0	0,00
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	87	0,04	174	0,09
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	0	0,00	38	0,02
BMG2113B1081 - AC.CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	52	0,03
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	79	0,04	0	0,00
CH0010570759 - AC.CHOCOLADEF LINDT & SPRUENGLI AG (CHF)	CHF	78	0,04	0	0,00
US1699051066 - AC.CHOICE HOTELS INTL INC (USD)	USD	0	0,00	95	0,05
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	80	0,04	0	0,00
AU000000CIM7 - AC.CIMIC GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	27	0,01
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	112	0,06	219	0,11
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	85	0,05
US1890541097 - AC.CLOROX COMPANY (USD)	USD	0	0,00	117	0,06
HK0002007356 - AC.CLIP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	46	0,02	0	0,00
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	60	0,03	0	0,00
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	172	0,09	146	0,08
TW0002324001 - AC.COMPAL ELECTRONICS (TWD)	TWD	0	0,00	224	0,12
CA21037X1006 - AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC (CAD)	CAD	0	0,00	248	0,13
FR0000064578 - AC.COVIPIO	EUR	48	0,02	0	0,00
GB00BJFLV09 - AC.CRODA INTERNATIONAL PLC(GBP)	GBP	43	0,02	0	0,00
US2310211063 - AC.CUMMINS INC (USD)	USD	0	0,00	57	0,03
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	33	0,02
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	143	0,07	0	0,00
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	0	0,00	41	0,02
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	64	0,03	136	0,07
CA25675T1075 - AC.DOLLARAMA INC (CAD)	CAD	64	0,03	65	0,03
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	45	0,02	44	0,02
CNE100000312 - AC.DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	51	0,03
CH0011795959 - AC.DORMAKABA HOLDING AG (CHF)	CHF	0	0,00	53	0,03
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	0	0,00	98	0,05
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	116	0,06	58	0,03
CA2908761018 - AC.EMERA INC (CAD)	CAD	53	0,03	0	0,00
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	79	0,04	41	0,02
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	67	0,03	55	0,03
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	73	0,04	0	0,00
GB00B71N6K86 - AC.EVRAZ PLC (GBP)	GBP	0	0,00	59	0,03
GB00B19NLV48 - AC.EXPERIAN PLC (GBP)	GBP	63	0,03	0	0,00
US3156161024 - AC.F5 NETWORKS INC (USD)	USD	0	0,00	100	0,05
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	0	0,00	71	0,04
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	60	0,03	0	0,00
IT0000072170 - AC.FINCOBANK SPA	EUR	0	0,00	75	0,04
CH0319416936 - AC.FLUGHAFEN ZURICH AG-REG (CHF)	CHF	56	0,03	0	0,00
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	38	0,02	0	0,00
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	45	0,02
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	57	0,03	0	0,00
HK0656038673 - AC.FOSUN INTERNATIONAL LTD (HKD)	HKD	43	0,02	0	0,00
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	206	0,11	0	0,00
JP3805010000 - AC.FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC (JPY)	JPY	0	0,00	73	0,04
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRIETIE (USD)	USD	114	0,06	0	0,00
US3682872078 - AC.GAZPROM PAO-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	93	0,05
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG -REG (CHF)	CHF	39	0,02	0	0,00
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	57	0,03	0	0,00
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	0	0,00	60	0,03
SGXE21576413 - AC.GENTING SINGAPORE LTD (SGD)	SGD	42	0,02	0	0,00
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	94	0,05	167	0,09
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	44	0,02	0	0,00
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	198	0,10	170	0,09
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	58	0,03	111	0,06
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	0	0,00	56	0,03
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	55	0,03	90	0,05
HK0011000095 - AC.HANG SENG BANK LTD (HKD)	HKD	0	0,00	74	0,04
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	62	0,03	61	0,03
GB00B1V20M25 - AC.HARGREAVES LANSDOWN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	55	0,03
US4165151048 - AC.HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP (USD)	USD	0	0,00	63	0,03
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	38	0,02	50	0,03
KYG4412G1010 - AC.HERBALIFE LTD (USD)	USD	0	0,00	44	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	61	0,03	108	0,06
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	94	0,05	0	0,00
DE0006070006 - AC.HOCHTIEF AG	EUR	0	0,00	30	0,02
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	103	0,05	206	0,11
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	61	0,03	0	0,00
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	154	0,08	63	0,03
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	48	0,02	0	0,00
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	58	0,03	103	0,05
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	0	0,00	226	0,12
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	79	0,04	191	0,10
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	68	0,03	120	0,06
NL0010801007 - AC.IMCD NV	EUR	0	0,00	41	0,02
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	107	0,06
US45778Q1076 - AC.INSPERITY INC (USD)	USD	0	0,00	54	0,03
CA45823T1066 - AC.INTACT FINANCIAL CORPORATION(CAD)	CAD	67	0,03	0	0,00
GB008HJYC057 - AC.INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC (GBP)	GBP	0	0,00	95	0,05
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	233	0,12	128	0,07
TH0201A10Y01 - AC.INTOUCH HOLDINGS PCL (THB)	THB	91	0,05	121	0,06
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	0	0,00	119	0,06
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	53	0,03	51	0,03
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	64	0,03	57	0,03
US48123V1026 - AC.J2 GLOBAL INC (USD)	USD	86	0,04	112	0,06
US4262811015 - AC.JACK HENRY & ASSOCIATES INC (USD)	USD	57	0,03	0	0,00
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	44	0,02	42	0,02
JP3027680002 - AC.JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT (JPY)	JPY	112	0,06	0	0,00
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	53	0,03	0	0,00
GB00BYX91H57 - AC.JD SPORTS FASHION PLC (GBP)	GBP	72	0,04	0	0,00
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	151	0,08	268	0,14
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	90	0,05	0	0,00
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	128	0,07	0	0,00
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	131	0,07	56	0,03
KR7033780008 - AC.KT&G CORPORATION (KRW)	KRW	53	0,03	0	0,00
CH0025238863 - AC.KUEHNE & NAGEL INT AG-REG (CHF)	CHF	59	0,03	0	0,00
US5128161099 - AC.LAMAR ADVERTISING CO-A (USD)	USD	61	0,03	0	0,00
US5132721045 - AC.LAMB WESTON HL INC (USD)	USD	62	0,03	0	0,00
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	32	0,02	41	0,02
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	61	0,03	0	0,00
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	58	0,03	0	0,00
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	59	0,03	0	0,00
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	73	0,04
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	160	0,08	164	0,09
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	45	0,02	92	0,05
AU000000MFG4 - AC.MAGELLAN FINANCIAL GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	75	0,04
MYL11550O000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	85	0,04	0	0,00
US5627501092 - AC.MANHATTAN ASSOCIATES INC (USD)	USD	0	0,00	111	0,06
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL CL.A (USD)	USD	59	0,03	0	0,00
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	0	0,00	69	0,04
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	119	0,06	110	0,06
US5779331041 - AC.MAXIMUS INC (USD)	USD	0	0,00	41	0,02
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	66	0,03	0	0,00
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	101	0,05	0	0,00
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	238	0,12	222	0,12
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	62	0,03	0	0,00
US926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	128	0,07	62	0,03
JP3898400001 - AC.MITSUBISHI CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	57	0,03
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NCKEL PJSC ADR (USD)	USD	51	0,03	0	0,00
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	86	0,04	188	0,10
HU0000153937 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC (HUF)	HUF	0	0,00	143	0,08
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	78	0,04	73	0,04
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	0	0,00	121	0,06
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	40	0,02	0	0,00
CA6330671034 - AC.NATIONAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	84	0,04	83	0,04
US63934E1082 - AC.NAVISTAR INTERNATIONAL CORP (USD)	USD	0	0,00	111	0,06
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	104	0,05	102	0,05
US65336K1034 - AC.NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A (USD)	USD	64	0,03	0	0,00
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	70	0,04	112	0,06
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	0	0,00	139	0,07
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	58	0,03	0	0,00
CA6665111002 - AC.NORTHLAND POWER INC (CAD)	CAD	0	0,00	44	0,02
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	115	0,06	107	0,06
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	199	0,10	174	0,09
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	86	0,04	77	0,04
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	61	0,03	0	0,00
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	73	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	112	0,06	0	0,00
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	227	0,12	0	0,00
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	133	0,07	125	0,07
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	81	0,04	70	0,04
SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	88	0,05	0	0,00
US6907684038 - AC.OWENS-ILINOIS INC (USD)	USD	0	0,00	43	0,02
GB0030232317 - AC.PAGEGROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	98	0,05
CA69946Q1046 - AC.PAREX RESOURCES INC (CAD)	CAD	0	0,00	142	0,07
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	121	0,06	52	0,03
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	170	0,09	165	0,09
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	67	0,03	63	0,03
MYL518300008 - AC.PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD (MYR)	MYR	0	0,00	76	0,04
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	51	0,03	121	0,06
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	83	0,04	72	0,04
US72341E3045 - AC.PING AN INSURANCE ADR (USD)	USD	0	0,00	70	0,04
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	73	0,04	0	0,00
JE00B6T5S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	37	0,02	65	0,03
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	77	0,04	0	0,00
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	48	0,03	47	0,02
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	106	0,05	0	0,00
CH0018294154 - AC.PSP SWISS PROPERTY AG-REG (CHF)	CHF	52	0,03	0	0,00
TH0646010Z00 - AC.PTT PCL (THB)	THB	70	0,04	0	0,00
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	85	0,04	0	0,00
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	52	0,03	89	0,05
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	213	0,11	0	0,00
US7502361014 - AC.RADIAN GROUP INC (USD)	USD	67	0,03	0	0,00
DE0007010803 - AC.RATIONAL AG	EUR	0	0,00	52	0,03
AU0000000REA9 - AC.REA GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	41	0,02
IT0003828271 - AC.RECORDATI SPA	EUR	0	0,00	71	0,04
GB00B2B0DG97 - AC.RELX PLC (GBP)	GBP	0	0,00	70	0,04
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	61	0,03	116	0,06
AU000000RIO1 - AC.RIO TINTO LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	43	0,02
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	46	0,02	0	0,00
CA7677441056 - AC.RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC (USD)	USD	62	0,03	0	0,00
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	240	0,12	210	0,11
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	59	0,03	111	0,06
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	69	0,04	136	0,07
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	98	0,05	188	0,10
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	89	0,05	0	0,00
DK0060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	0	0,00	54	0,03
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	80	0,04	78	0,04
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	136	0,07	153	0,08
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	100	0,05	0	0,00
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	92	0,05	82	0,04
CH0024638196 - AC.SCHINDLER HOLDING-PART CERT (CHF)	CHF	61	0,03	0	0,00
DE000A12DM80 - AC.SCOUT24 AG	EUR	121	0,06	0	0,00
JP3414750004 - AC.SEIKO EPSON CORP (JPY)	JPY	0	0,00	108	0,06
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	62	0,03	0	0,00
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	0	0,00	99	0,05
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	63	0,03	53	0,03
CA82028K2002 - AC.SHAW COMMUNICATIONS (CAD)	CAD	57	0,03	0	0,00
JP3347200002 - AC.SHIONOGI & CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	65	0,03
US8270481091 - AC.SILGAN HOLDINGS INC (USD)	USD	56	0,03	0	0,00
DK0060495240 - AC.SIMCORP A/S (DKK)	DKK	0	0,00	116	0,06
US8288061091 - AC.SIMON PROPERTY GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	83	0,04
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	199	0,10	101	0,05
HK0083000502 - AC.SINO LAND CO (HKD)	HKD	0	0,00	35	0,02
AU000000SHL7 - AC.SONIC HEALTHCARE LTD (AUD)	AUD	77	0,04	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	58	0,03	71	0,04
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTEGAZ - SP ADR (USD)	USD	86	0,04	0	0,00
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	71	0,04	49	0,03
HK0000063609 - AC.SWIRE PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	0	0,00	39	0,02
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	122	0,06	65	0,03
CH0008038389 - AC.SWISS PRIME SITE-REG (CHF)	CHF	51	0,03	0	0,00
US87162W1009 - AC.SYNNEX CORP (USD)	USD	94	0,05	110	0,06
US8718291078 - AC.SYSCO CORP (USD)	USD	76	0,04	0	0,00
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	0	0,00	31	0,02
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	34	0,02	0	0,00
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	61	0,03	0	0,00
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	143	0,07	165	0,09
GB0008782301 - AC.TAYLOR WIMPEY PLC (GBP)	GBP	70	0,04	0	0,00
CA8849037095 - AC.THOMSON REUTERS_CORP (CAD)	CAD	57	0,03	0	0,00
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	139	0,07
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	62	0,03	60	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA8911605092 - AC.TORONTO-DOMINION BANK (CAD)	CAD	0	0,00	97	0,05
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	47	0,02	35	0,02
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	97	0,05	0	0,00
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	76	0,04	0	0,00
US8960475031 - AC.TRIBUNE MEDIA CO-A (USD)	USD	0	0,00	63	0,03
GB00BG49KP99 - AC.TRITAX BIG BOX REIT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	40	0,02
DK0060636678 - AC.TRYG A/S (DKK)	DKK	0	0,00	66	0,03
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	67	0,03	0	0,00
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	0	0,00	78	0,04
NL000009355 - AC.UNILEVER	EUR	0	0,00	135	0,07
ID1000095706 - AC.UNILEVER INDONESIA TBK PT (IDR)	IDR	0	0,00	58	0,03
NL0000388619 - AC.UNILEVER NV	EUR	123	0,06	0	0,00
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	48	0,02	0	0,00
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	0	0,00	132	0,07
US92345Y1064 - AC.VERISK ANALYTICS INC (USD)	USD	58	0,03	0	0,00
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	0	0,00	152	0,08
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	40	0,02	0	0,00
SE000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	64	0,03	0	0,00
US46630Q2021 - AC.VTB BANK - GDR (USD)	USD	89	0,05	0	0,00
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	93	0,05	0	0,00
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	60	0,03	0	0,00
JP3659000008 - AC.WEST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	54	0,03	0	0,00
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	0	0,00	94	0,05
GB00B2PDGW16 - AC.WH SMITH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	113	0,06
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	63	0,03	0	0,00
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	70	0,04	0	0,00
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	45	0,02	54	0,03
JP3429250008 - AC.ZENKOKU HOSHO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	97	0,05
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	78	0,04	65	0,03
TOTAL RV COTIZADA		17.928	9,12	17.299	9,05
TOTAL RENTA VARIABLE		17.928	9,17	17.299	9,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		171.922	87,96	163.939	85,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		192.612	98,55	182.510	95,58

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.