

INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BB+ (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 Sena, 12 - 08174 Sant Cugat del Vallès. Teléfono: 902.323.555

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 25% 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 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,05	-0,12	-0,02

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	25.570.127,31	27.565.832,74	12.754	13.658	EUR			200	NO
PLUS	13.201.285,38	12.067.953,88	882	813	EUR			100000	NO
PREMIER	2.077.687,89	2.337.598,90	13	18	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	148.341,15	0,00	3	0	EUR			0	NO
PYME	175.351,34	46.614,13	55	17	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 20__
BASE	EUR	291.705	314.157	375.098	
PLUS	EUR	153.371	139.544	153.164	
PREMIER	EUR	24.285	27.161	29.443	
CARTERA	EUR	0	0	129	
EMPRESA	EUR	1.749	0	0	
PYME	EUR	2.061	546	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 20__
BASE	EUR	11,4080	11,3966	11,2755	
PLUS	EUR	11,6179	11,5632	11,3551	
PREMIER	EUR	11,6885	11,6190	11,3816	
CARTERA	EUR	11,5846	11,5515	11,3861	
EMPRESA	EUR	11,7927	11,7371	0,0000	
PYME	EUR	11,7513	11,7177	0,0000	

(*)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	0,84	0,00	0,84	0,84	0,00	0,84	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,10	-0,74	0,85	1,41	0,91	1,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	27-06-2017	-0,52	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	24-04-2017	0,26	28-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,08	2,08	2,63	3,49	4,12	3,49			
Ibex-35	14,55	14,55	21,70	25,83	26,79	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,33	0,34	0,33	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,31	2,31	2,31	2,31	2,31	2,31			

(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.

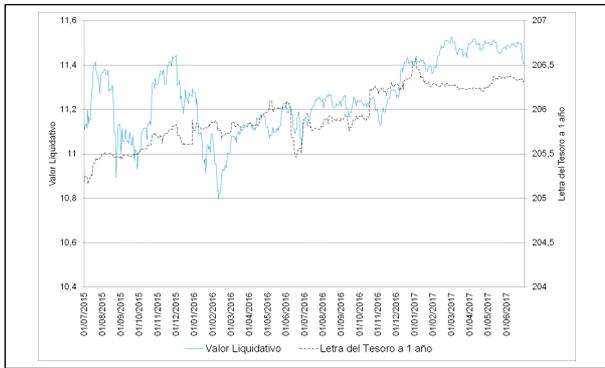
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,44	0,43	0,44	0,44	1,75			

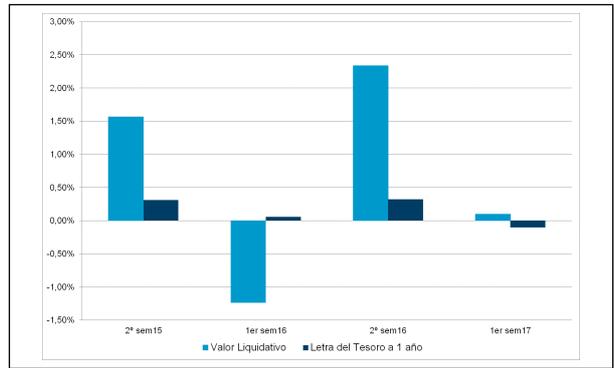
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,47	-0,56	1,04	1,60	1,10	1,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	27-06-2017	-0,52	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	24-04-2017	0,26	28-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,08	2,08	2,63	3,49	4,12	3,49			
Ibex-35	14,55	14,55	21,70	25,83	26,79	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,33	0,34	0,33	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25			

(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.

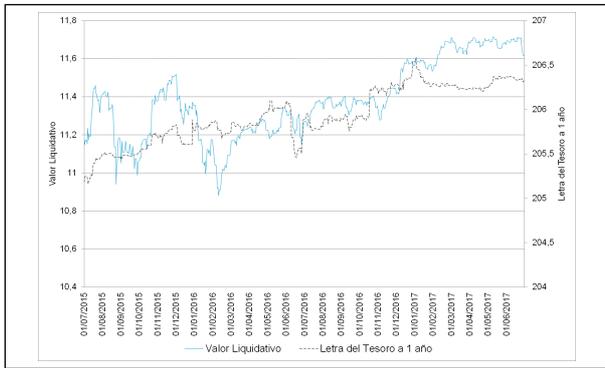
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00			

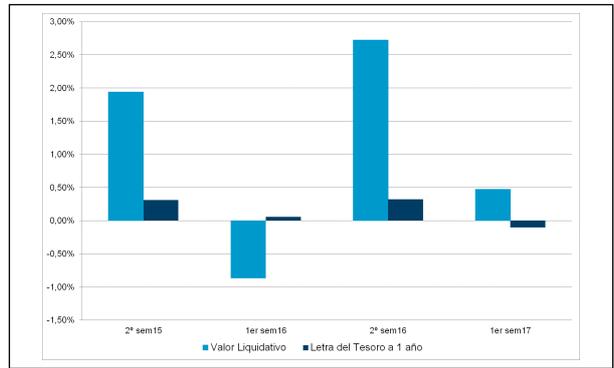
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,60	-0,50	1,10	1,67	1,17	2,09			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	27-06-2017	-0,52	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	24-04-2017	0,26	28-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,08	2,08	2,63	3,49	4,12	3,49			
Ibex-35	14,55	14,55	21,70	25,83	26,79	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,33	0,34	0,33	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	2,23	2,23	2,23	2,23			

(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.

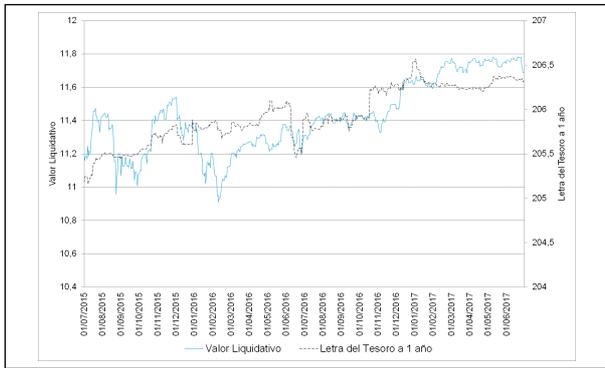
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76			

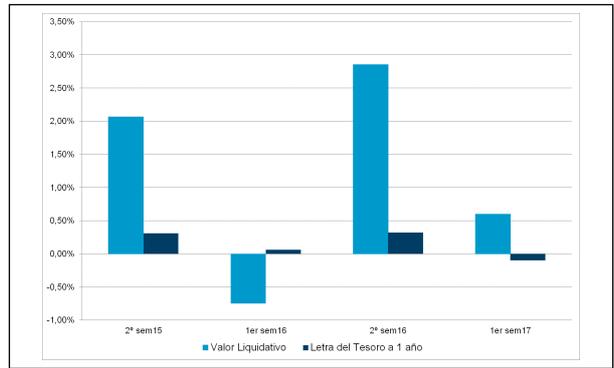
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,29	-0,65	0,94	1,51	1,01	1,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	27-06-2017	-0,52	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	24-04-2017	0,26	28-03-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,08	2,08	2,63	3,49	4,12	3,49			
Ibex-35	14,55	14,55	21,70	25,83	26,79	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,33	0,34	0,33	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,11	2,11	2,13	2,15	2,17	2,15			

(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.

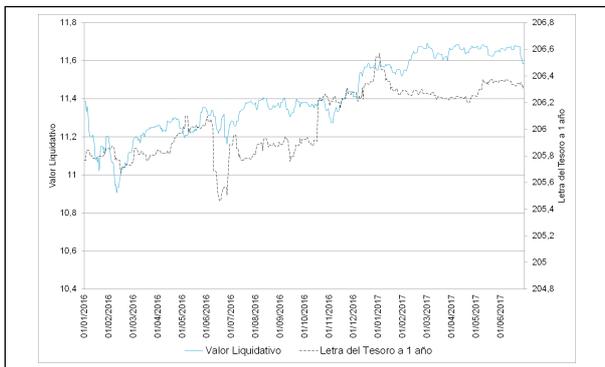
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01			

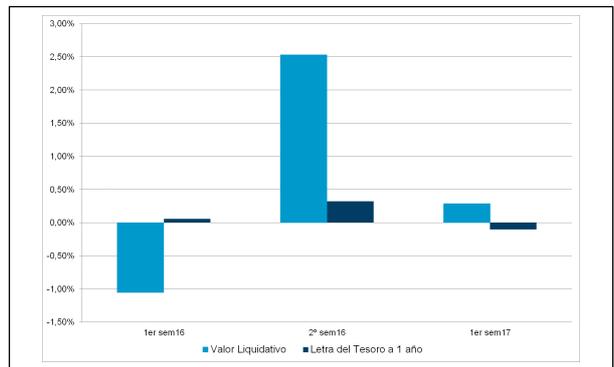
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,47	-0,56	1,04	1,60					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	27-06-2017	-0,52	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	24-04-2017	0,26	28-03-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

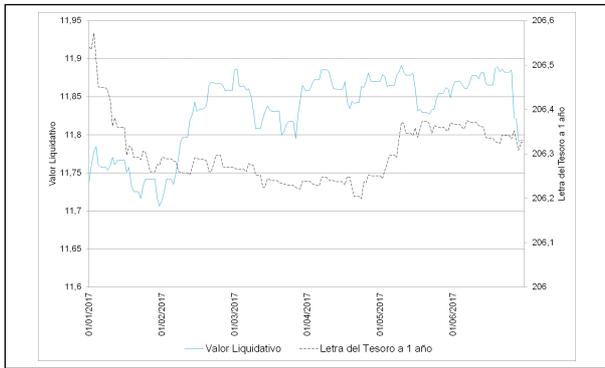
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,23	0,01					

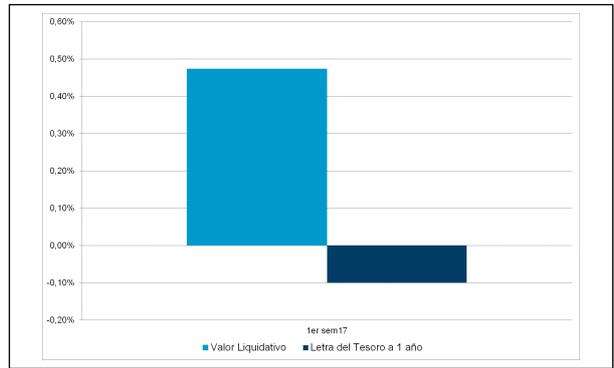
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,29	-0,65	0,94	1,51					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,52	27-06-2017	-0,52	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	24-04-2017	0,26	28-03-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

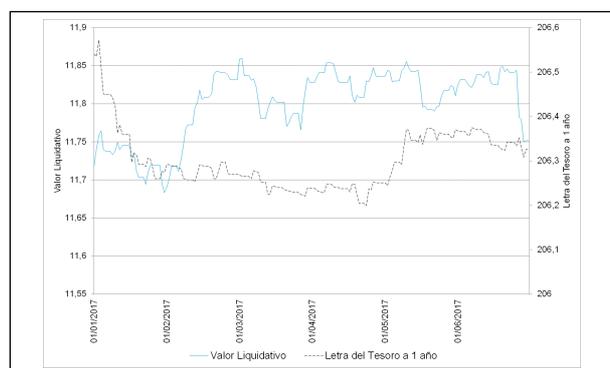
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,35					

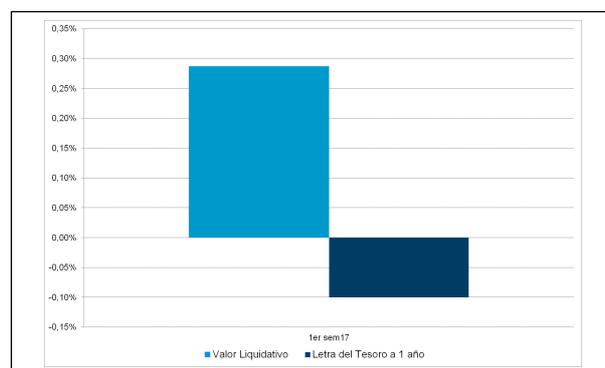
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.265.871	134.363	0,16
Renta Fija Internacional	351.555	58.014	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	95.911	1.777	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	865.559	21.534	0,30
Renta Variable Mixta Euro	16.029	781	6,78
Renta Variable Mixta Internacional	211.022	21.540	0,76
Renta Variable Euro	577.585	49.869	10,92
Renta Variable Internacional	736.751	129.932	3,86
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	605.742	19.079	0,25
Garantizado de Rendimiento Variable	3.226.139	113.201	0,53
De Garantía Parcial	77.886	956	4,48
Retorno Absoluto	134.575	19.593	0,59
Global	3.447.407	85.536	1,09
Total fondos	14.612.032	656.175	1,09

*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	457.737	96,74	471.732	97,99
* Cartera interior	104.108	22,00	119.731	24,87
* Cartera exterior	356.368	75,31	355.045	73,75
* Intereses de la cartera de inversión	-2.739	-0,58	-3.044	-0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.953	2,74	7.660	1,59
(+/-) RESTO	2.481	0,52	2.016	0,42
TOTAL PATRIMONIO	473.171	100,00 %	481.408	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	481.408	501.578	481.408	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,96	-6,57	-1,96	-70,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,26	2,45	0,26	-89,44
(+) Rendimientos de gestión	0,99	3,20	0,99	-69,34
+ Intereses	0,11	0,18	0,11	-38,11
+ Dividendos	0,32	0,30	0,32	8,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	133,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,32	2,61	0,32	-87,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-546,07
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	0,10	0,25	145,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	2.876,70
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-84,85
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,76	-0,73	-4,56
- Comisión de gestión	-0,70	-0,72	-0,70	-3,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-61,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-75,96
(+) 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)	473.171	481.408	473.171	

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

3. Inversiones financieras

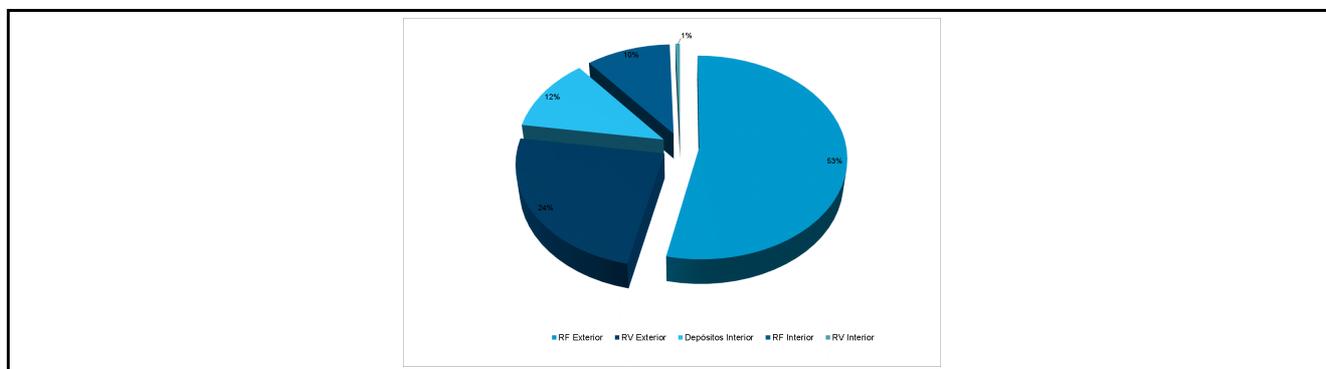
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.497	10,04	82.184	17,07
TOTAL RENTA FIJA	47.497	10,04	82.184	17,07
TOTAL RV COTIZADA	2.513	0,53	1.613	0,33
TOTAL RENTA VARIABLE	2.513	0,53	1.613	0,34
TOTAL DEPÓSITOS	54.096	11,43	35.933	7,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	104.108	22,00	119.730	24,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	246.110	52,01	238.911	49,63
TOTAL RENTA FIJA	246.110	52,01	238.911	49,63
TOTAL RV COTIZADA	110.117	23,27	116.126	24,16
TOTAL RENTA VARIABLE	110.117	23,27	116.126	24,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	356.228	75,28	355.037	73,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	460.336	97,29	474.768	98,62

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
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/09/17	9.528	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/09/17	93.527	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.07/09/17	134	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.07/09/17	5.171	Inversión
Total subyacente renta fija		108360	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/09/17	21.697	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/09/17	21.023	Inversión
Total subyacente renta variable		42720	
TOTAL OBLIGACIONES		151080	

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

La CNMV ha resuelto: Autorizar, 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 fusión por absorción de FENIDES INVERSIONES, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1819), por INVERSABADELL 25, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3598). El Fondo puede soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de intermediación y liquidación de transacciones por importe de 41.467,83 euros, equivalentes a un 0,01% 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 la cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El contexto político es uno de los principales focos de atención de los mercados financieros en el semestre. Los primeros meses de Trump como presidente de Estados Unidos se han caracterizado por los escasos avances en la aplicación de las medidas presentadas en su campaña electoral. Asimismo, la investigación sobre los vínculos de Rusia con la campaña electoral de Trump ha sido un tema central en el país y ha aumentado la posibilidad de que comience un juicio político contra el presidente. El gobierno de Reino Unido ha invocado en marzo el Artículo 50 para su salida de la Unión Europea y se han convocado elecciones anticipadas. El Partido Conservador ha perdido su mayoría absoluta, aunque ha sido el partido más votado. En Francia, Macron, de carácter centro-liberal, ha ganado las elecciones presidenciales, obteniendo la mayoría absoluta en las parlamentarias. Esto le otorga margen de maniobra para llevar a cabo su agenda reformista. La actividad en la zona euro ha evolucionado de manera positiva, con un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) en el primer trimestre de un +0,6%, soportado por la demanda interna. Además, los indicadores de sentimiento económico apuntan a la continuidad del tono favorable de la actividad. El crecimiento del PIB de Estados Unidos en el primer trimestre ha sido de un +0,4%. Es reducido, tal y como es habitual en esta época del año, aunque los datos del segundo trimestre indican un mayor dinamismo de la actividad. En Reino Unido, el PIB se ha desacelerado hasta el +0,2%, lastrado por el consumo y el sector exterior. La inflación ha repuntado en la primera parte del semestre en la zona euro y Estados Unidos, impulsada en parte por el efecto base del precio del petróleo. En Reino Unido se ha situado por encima del objetivo del banco central influida por la debilidad de la libra. El sesgo bajista de los bancos centrales de los países desarrollados va quedando atrás. La Reserva Federal (Fed) ha subido el tipo de interés de referencia en marzo y en junio, hasta el rango entre el 1% y el 1,25%. Además, ha anunciado los detalles del proceso de reducción de su balance, que pretende comenzar este año y que afectará a titulizaciones hipotecarias, a la deuda de agencias y a la deuda pública. El Banco Central Europeo (BCE) ha dado los primeros pasos hacia el cambio de orientación de su política monetaria en la reunión de junio y ha modificado su guía de política monetaria, eliminando la parte que hace referencia a "tipos más reducidos". En cualquier caso, tiene un tono cauto respecto a la inflación. Además, ha ido incrementando su optimismo sobre la actividad y ha mejorado su balance de los riesgos en su reunión de junio. Por otra parte, tres miembros del Banco de Inglaterra, de un total de ocho, han votado a favor de un incremento del tipo rector en su última reunión y su gobernador, Carney, ha declarado que es probable la retirada de ciertos estímulos monetarios en los próximos meses. La rentabilidad de la deuda pública de Estados Unidos ha retrocedido lastrada por la rebaja de las expectativas acerca de la implementación de las políticas económicas de Trump, el ruido político doméstico y la moderación de la inflación a partir de marzo. La evolución de la rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania ha sido volátil, terminando el semestre en niveles superiores. Se ha visto influida por el inicio del cambio de orientación de la política monetaria del BCE, las elecciones francesas y el ruido político de Estados Unidos. El euro se ha apreciado frente a sus principales cruces, gracias a la mejora del entorno de crecimiento en la zona euro, el inicio del cambio de orientación de la política monetaria del BCE y la menor incertidumbre política en la región tras las elecciones en Francia. El euro se ha apreciado frente al dólar un 8,7%, hasta 1,14 USD/EUR. En Estados Unidos, la rebaja de las expectativas acerca de la implementación de las políticas económicas

de Trump, el ruido político doméstico y la moderación de algunos registros de inflación también han sido determinantes en el cruce. La apreciación del euro frente a la libra esterlina ha sido del 3%, llegando a alcanzar 0,88 GBP/EUR tras la pérdida de la mayoría absoluta del Partido Conservador en las elecciones de Reino Unido. Los mercados emergentes han registrado en general una primera mitad de año favorable, soportados por los menores temores respecto a la agenda proteccionista de Trump, el menor riesgo político en la zona euro, la reciente debilidad del dólar, la perspectiva de una normalización suave de la política monetaria en los países desarrollados y el tono relativamente positivo de la evolución económica en China. Estados Unidos ha evitado una política de clara confrontación con China, a diferencia de lo expresado por Trump en campaña electoral. Por su parte, China ha favorecido una política cambiaria menos depreciatoria para el yuan y se ha mostrado a favor de incrementar sus inversiones en deuda pública estadounidense. La mayor estabilidad económica y cambiaria ha permitido a las autoridades chinas avanzar en el control de los riesgos financieros. En América Latina, la nueva crisis política abierta en Brasil ha afectado en un primer momento a los mercados financieros del país, pero apenas contagió al resto de países emergentes, gracias a la mejor situación actual de la economía brasileña, con la reducción de desequilibrios en el último año. El banco central de Brasil no ha tenido problemas para continuar con una senda agresiva de bajadas del tipo oficial. Otros países de Sudamérica también han llevado a cabo bajadas de tipos, como Colombia, Perú y Chile. En México, el movimiento depreciatorio del peso a raíz de la victoria de Trump ha revertido en su totalidad, en la medida en la que Trump ha suavizado su discurso respecto a la renegociación del NAFTA. También ha ayudado la actuación responsable del banco central mexicano, subiendo el tipo rector e introduciendo subastas de coberturas cambiarias. Durante el primer semestre, se ha reducido más la volatilidad, manteniéndose en niveles históricamente bajos. El principal catalizador de las bolsas ha sido la elevada liquidez. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido un +8,24%, alcanzando nuevos niveles máximos, aunque en euros apenas ha variado. Destaca en positivo la evolución de las acciones de compañías tecnológicas, farmacéuticas y de consumo discrecional. Las bolsas europeas acumulan ganancias en el año. El EURO STOXX ha subido un +6,45% y el STOXX Europe 50 un +3,71%. El IBEX 35 ha ganado un +11,68%. En Japón, el NIKKEI 300 se ha revalorizado en euros un +0,97%. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha subido en euros un +15,26%, mientras que el Bovespa brasileño ha perdido un -5%. Los índices de la bolsa rusa han terminado con caídas de alrededor del -20% en euros y el Shanghai SE Composite ha retrocedido en euros un -2,49%. En Estados Unidos, la economía crecerá algo por encima de su potencial en 2017 y la inflación mostrará más dinamismo que en años anteriores. Los excesos de capacidad en el mercado laboral seguirán reduciéndose, pero las presiones salariales permanecerán contenidas. Trump avanzará lentamente en la aplicación de su programa electoral. La Fed continuará con la senda de subidas de tipos y comenzará a reducir su balance. La actividad de la zona euro continuará evolucionando de manera favorable en 2017, apoyada en la demanda doméstica y el positivo tono del mercado laboral. Las negociaciones en torno al Brexit continuarán siendo un foco de atención para los inversores internacionales. La inflación, permanecerá en niveles inferiores al objetivo del BCE del 2% y el componente subyacente no mostrará una tendencia clara, influido por las dinámicas salariales. El BCE continuará avanzando en su cambio de orientación de la política monetaria. Las bolsas estarán atentas a los resultados de las empresas del segundo trimestre, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos.

El patrimonio baja desde 481.407.701,31 euros hasta 473.171.118,09 euros, es decir un 1,71%. El número de partícipes baja desde 14.506 unidades hasta 13.707 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 0,10% para la clase base, un 0,47% para la clase plus, un 0,60% para la clase premier, un 0,29% para la clase cartera, un 0,47% para la clase empresa y un 0,29% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,87% para la clase base, un 0,50% para la clase plus, un 0,38% para la clase premier, un 0,49% para la clase empresa y un 0,68% 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 21,31%.

Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

Durante el primer semestre de 2017, las curvas de tipos de interés de deuda pública de la zona euro han presentado una tendencia al alza. En particular, los tramos cortos han experimentado un mayor incremento que los largos, provocando un aplanamiento de las curvas. Este movimiento es el reflejo de un conjunto de factores: (i) mejora del clima de incertidumbre política tras los resultados electorales de Holanda y Francia; (ii) la mejora en los datos de actividad económica y (iii) repunte de la inflación. Como consecuencia, el comportamiento del activo renta fija largo plazo europea ha sido negativo (-0,9%). Por otra parte, ante la continuada mejora de las previsiones económicas, el Banco Central Europeo mostró un discurso más optimista dejando incluso entrever las posibilidad de poner fin a su programa de compra de activos durante la primera mitad de 2018.

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +0,10%, soportando unos gastos en el periodo de 0,87%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,10% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el 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 aumentado la duración financiera a medida que los tipos de interés repuntaban hasta situarla alrededor de su nivel objetivo. Además, también se han realizado operaciones de valor relativo entre deuda pública francesa y alemana. Por otro lado, el Fondo ha aumentado el nivel de inversión en renta fija privada.

Los mercados de renta variable a nivel global se han comportado de forma positiva durante el semestre (Stoxx Global 3000 +10,07%). Por regiones, los mercados emergentes han liderado las subidas, tanto los mercados asiáticos (MSCI Asia ex Japan +21,59%) como por latinoamérica (MSCI Latin America +8,69%). En Europa se registraron rentabilidades positivas, con las bolsas de España (Ibex +11,68%), Alemania (Dax +7,35%) y Portugal (PSI +10,12%) en el lado más positivo gracias a una buena publicación de resultados y a unos datos macroeconómicos favorables. En Estados Unidos la renta variable también se comportó de forma positiva (S&P 500 +8,24%) con el índice Standard&Poor's 500 alcanzando máximos históricos durante el mes de junio.

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 materiales, con las compras de PTT Global Chemical, Packaging of America y Berry Global Group, y en el sector de consumo cíclico con las compras de Comcast, Yamaha y Dr.Horton. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al

sector de tecnología, con la ventas de IBM, SK Hynix y F5 Networks, y al sector de energía, con las ventas de Gazprom, S-Oil y Technip. Por último, el Fondo reorganiza su exposición al sector industrial, con las compras de 3M, Koninklijke Philips y Cummins, y las ventas de Honeywell, Vestas y Gamesa. Agregadamente, la cartera prima los sectores financiero y tecnología en detrimento de los sectores inmobiliario y eléctrico.

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 tres y diez años (Short Euro-BTP Future y Euro-BTP Future), futuros sobre el bono francés a diez años (Euro-OAT Future), futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar, sobre el índice bursátil Mini S&P 500, y futuros y opciones Put sobre el índice bursátil 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 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 una 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 2,08% frente a la volatilidad del 0,25% 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.

Junta de accionistas: DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL, 27-abr-17, voto en contra del punto 3º del Orden del día. AENA SA, 25-abr-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración. ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA, 2-abr-17, voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración.

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	7.601	1,61	7.535	1,57
ES0000101586 - BO.COMUNIDAD MADRID 2,875% VT.06/04/2019	EUR	7.158	1,51	5.220	1,08
ES0000101495 - BO.COMUNIDAD MADRID 5,5% VT.14/02/2017	EUR	0	0,00	3.179	0,66
ES00000127H7 - BO.ESPAÑA 1,15% VT.30/07/2020	EUR	0	0,00	7.606	1,58
ES00000126C0 - BO.ESPAÑA 1,40% VT.31/01/2020	EUR	0	0,00	7.660	1,59
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	4.073	0,86	4.081	0,85
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	6.547	1,38	0	0,00
ES00000121L2 - OB.ESPAÑA 4,60% VT.30/07/2019	EUR	0	0,00	8.436	1,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.381	5,36	43.720	9,08
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	6.198	1,31	6.208	1,29
ES03136793B0 - BO.BANKINTER 1,75% VT.10/6/19	EUR	3.203	0,68	0	0,00
ES0314970239 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.09/05/2019	EUR	2.013	0,43	2.017	0,42
ES0340609199 - BO.CAIXABANK 3,125% VT.14/05/2018	EUR	2.559	0,54	2.567	0,53
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CA IV %VAR VT.22/02/18	EUR	4.199	0,89	4.213	0,88
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	3.941	0,83	3.920	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.116	4,68	18.928	3,93
ES0513862E22 - PG.BANC SABADELL VT.17/05/2017	EUR	0	0,00	11.480	2,38
ES0513862C00 - PG.BANC SABADELL VT.18/01/2017	EUR	0	0,00	8.055	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	19.535	4,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.497	10,04	82.184	17,07
TOTAL RENTA FIJA		47.497	10,04	82.184	17,07
ES011845014 - AC.ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	EUR	360	0,08	0	0,00
ES0132105018 - AC.ACERINOX	EUR	170	0,04	0	0,00
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	353	0,07	386	0,08
ES0124244E34 - AC.CORPORACION MAPFRE	EUR	401	0,08	384	0,08
ES0126775032 - AC.DISTRIB INTER ALIMENTACION (DIA SA)	EUR	346	0,07	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	252	0,05	292	0,06
ES0143416115 - AC.GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	0	0,00	549	0,11
ES0116870314 - AC.GAS NATURAL	EUR	263	0,06	0	0,00
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	365	0,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.513	0,53	1.613	0,33
TOTAL RENTA VARIABLE		2.513	0,53	1.613	0,34
- DEPOSITOS BANCA MARCH, S.A. 0,00 2017-01-03	EUR	0	0,00	999	0,21
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-30	EUR	7.222	1,53	7.221	1,50
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-03-02	EUR	7.353	1,55	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-17	EUR	11.602	2,45	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2017-12-22	EUR	19.912	4,21	19.906	4,14
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2018-01-18	EUR	8.005	1,69	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-03-02	EUR	0	0,00	7.805	1,62
TOTAL DEPÓSITOS		54.096	11,43	35.933	7,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		104.108	22,00	119.730	24,87
FR0013157096 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2021	EUR	19.698	4,16	14.510	3,01
FR0013219177 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2022	EUR	25.660	5,42	0	0,00
FR0012968337 - BO.FRANCIA OAT 0,25% VT.25/11/2020	EUR	18.957	4,01	12.261	2,55
FR0012557957 - BO.FRANCIA OAT CUPON 0 VT.25/05/2020	EUR	0	0,00	12.150	2,52
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	21.637	4,57	12.207	2,54
IT0005107708 - BO.ITALIA -BTPS- 0,70% VT.01/05/2020	EUR	5.490	1,16	0	0,00
IT0005069395 - BO.ITALIA -BTPS- 1,05% VT.01/12/2019	EUR	0	0,00	15.179	3,15
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	7.101	1,50	0	0,00
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	18.523	3,91	7.964	1,65
IT0004489610 - OB.ITALIA -BTPS- 4,25% VT.01/09/2019	EUR	0	0,00	16.724	3,47
IT0003644769 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/02/2020	EUR	9.465	2,00	20.145	4,18
IT0004604671 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 2,10% VT.15/09/2021	EUR	14.053	2,97	4.181	0,87
IT0004380546 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 2,35% VT.15/09/2019	EUR	0	0,00	17.900	3,72
IT0004243512 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 2,6% VT.15/09/2023	EUR	3.308	0,70	3.298	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		143.896	30,40	136.523	28,35
BE6285450449 - BO.ANHEUSER-BUSCH %VAR VT.17/03/20	EUR	1.062	0,22	1.058	0,22
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	1.101	0,23	0	0,00
IT0005238859 - BO.BANC VICENZA AVAL EST 0,5% VT.3/2/20	EUR	2.395	0,51	0	0,00
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	2.458	0,52	0	0,00
XS1548792420 - BO.BERKSHIRE HA 0,25% VT.17/1/21(C12/20)	EUR	857	0,18	0	0,00
XS1380333929 - BO.BERKSHIRE HA 0,5% VT.13/03/20(C2/20)	EUR	1.955	0,41	1.960	0,41
FR0013155868 - BO.CARREFOUR BANQ %VAR VT.20/4/21(C1/21)	EUR	1.114	0,24	1.107	0,23
XS1074053130 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.29/11/2019	EUR	2.006	0,42	2.009	0,42
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	812	0,17	0	0,00
XS0879082914 - BO.FERROVIAL EM 3,375% VT.30/01/2018	EUR	1.149	0,24	1.151	0,24
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C11/21)	EUR	570	0,12	0	0,00
XS1289966134 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.11/09/2018	EUR	0	0,00	1.957	0,41
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	651	0,14	0	0,00
IT0004909013 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.15/05/2018	EUR	742	0,16	739	0,15
IT0004849318 - BO.INTESA SANPAOLO 4,8% VT.05/10/2017	EUR	498	0,11	498	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1411535286 - BO.JOHNSON&JO 0,25% VT.20/01/22 (C12/21)	EUR	1.469	0,31	1.474	0,31
XS1518704900 - BO.LINDE FINANCE BV 0,25% VT.18/01/2022	EUR	1.137	0,24	0	0,00
XS1219428957 - BO.LLOYDS BANK 0,625% VT.20/04/2020	EUR	2.034	0,43	2.040	0,42
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	1.606	0,34	0	0,00
IT0004804362 - BO.MONTE DEI PA AVAL EST 3,5% VT.20/3/17	EUR	0	0,00	5.087	1,06
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	1.166	0,25	0	0,00
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	1.950	0,41	1.953	0,41
XS1439749109 - BO.TEVA PHARMA 0,375% VT.25/07/2020	EUR	1.859	0,39	1.851	0,38
IT0005239535 - BO.VENETO B SPA AVAL EST 0,5% VT.2/2/20	EUR	2.096	0,44	0	0,00
XS1323028479 - BO.VODAFONE GR 0,875% VT.17/11/2020	EUR	1.943	0,41	1.948	0,40
XS0951567030 - OB.AZA SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	2.286	0,48	2.282	0,47
XS1014759648 - OB.ASSICUR GEN 2,875% VT.14/01/20	EUR	2.109	0,45	2.108	0,44
XS0861594652 - OB.AT&T INC 1,875% VT.04/12/2020 (C9/20)	EUR	2.373	0,50	2.380	0,49
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	1.980	0,42	1.978	0,41
FR0011301480 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.06/08/2019	EUR	2.135	0,45	2.130	0,44
FR0010850719 - OB.CASINO GUICHARD 4,379% VT.08/02/2017	EUR	0	0,00	819	0,17
XS0443469316 - OB.CITIGROUP INC 7,375% VT.04/09/2019	EUR	2.458	0,52	2.469	0,51
XS0478074924 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.14/01/2020	EUR	2.232	0,47	2.243	0,47
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	2.193	0,46	2.207	0,46
XS0494953820 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.16/03/20	EUR	2.284	0,48	2.300	0,48
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	2.405	0,51	2.424	0,50
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	2.584	0,55	2.587	0,54
XS0451457435 - OB.ENI SPA 4,125% VT.16/09/2019	EUR	2.188	0,46	2.191	0,46
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	2.633	0,56	2.630	0,55
XS0418729934 - OB.FORTUM OYJ 6% VT.20/03/2019	EUR	2.317	0,49	2.330	0,48
XS0829360923 - OB.GAS NATURAL CAP 6% VT.27/01/2020	EUR	0	0,00	2.375	0,49
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	2.085	0,44	2.093	0,43
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	2.117	0,45	2.132	0,44
IT0004619364 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.03/08/2017	EUR	6.151	1,30	5.711	1,19
IT0004727274 - OB.INTESA SANPAOLO 4,10% VT.04/07/2017	EUR	491	0,10	492	0,10
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	2.250	0,48	2.229	0,46
DE000A1C92S3 - OB.METRO FINANCE BV 4,25% VT.22/02/2017	EUR	0	0,00	2.284	0,47
XS0531922465 - OB.MORGAN STANLEY 5,375% VT.10/08/2020	EUR	2.389	0,51	2.400	0,50
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	1.648	0,35	1.660	0,34
XS0933604943 - OB.REPSOL INTL FIN. 2,625% VT.28/05/2020	EUR	215	0,05	0	0,00
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	2.761	0,58	2.754	0,57
XS0287409212 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,75% VT.16/02/2017	EUR	0	0,00	5.138	1,07
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	2.301	0,49	2.311	0,48
XS0878010718 - OB.RWE FINANCE BV 1,875% VT.30/01/2020	EUR	2.014	0,43	2.022	0,42
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	2.083	0,44	0	0,00
XS0184373925 - OB.TELECOM ITALIA 5,375% VT.29/01/2019	EUR	2.155	0,46	2.146	0,45
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	4.204	0,89	4.177	0,87
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	2.253	0,48	2.248	0,47
XS0498175503 - OB.TELENOR ASA 4,125% VT.26/03/2020	EUR	2.265	0,48	2.281	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102.213	21,62	102.387	21,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		246.110	52,01	238.911	49,63
TOTAL RENTA FIJA		246.110	52,01	238.911	49,63
US88579Y1010 - AC.3M CO (USD)	USD	641	0,14	0	0,00
IT0001233417 - AC.A2A SPA	EUR	251	0,05	0	0,00
CH0012221716 - AC.ABB LIMITED- REG (CHF)	CHF	0	0,00	485	0,10
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	729	0,15	724	0,15
NL0011540547 - AC.ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	544	0,12	0	0,00
CH0012138605 - AC.ADECCO SA (CHF)	CHF	361	0,08	0	0,00
US00130H1059 - AC.AES CORP (USD)	USD	241	0,05	0	0,00
US00817Y1082 - AC.AETNA INC (USD)	USD	553	0,12	0	0,00
AU000000AGL7 - AC.AGL ENERGY LTD (AUD)	AUD	288	0,06	0	0,00
US00123Q1040 - AC.AGNC INVESTMENT CORP (USD)	USD	247	0,05	0	0,00
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	598	0,12
TRAAKBNK91N6 - AC.AKBANK T.A.S. (TRY)	TRY	520	0,11	590	0,12
US0116591092 - AC.ALASKA AIR GROUP INC (USD)	USD	307	0,07	0	0,00
DE0008404005 - AC.ALLIANZ AG.	EUR	639	0,14	629	0,13
JP3122800000 - AC.AMADA HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	339	0,07	0	0,00
US0259321042 - AC.AMERICAN FINANCIAL GROUP INC (USD)	USD	421	0,09	0	0,00
US03076C1062 - AC.AMERIPRISE FINANCIAL INC (USD)	USD	433	0,09	438	0,09
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	757	0,16	730	0,15
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	302	0,06	0	0,00
AT0000730007 - AC.ANDRITZ AG	EUR	0	0,00	366	0,08
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	195	0,04	0	0,00
US0357104092 - AC.ANNALY CAPITAL MANAGEMENT (USD)	USD	257	0,05	0	0,00
US0367521038 - AC.ANTHEM INC (USD)	USD	533	0,11	0	0,00
US0376123065 - AC.APOLLO GLOBAL MANAGEMENT - A (USD)	USD	385	0,08	392	0,08
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	2.400	0,51	0	0,00
US0382221051 - AC.APPLIED MATERIALS INC (USD)	USD	541	0,11	662	0,14
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	301	0,06	330	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0427351004 - AC.ARROW ELECTRONICS INC (USD)	USD	351	0,07	0	0,00
JP3111200006 - AC.ASAHI KASEI CORP (JPY)	JPY	321	0,07	339	0,07
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	232	0,05	263	0,05
BMG0585R1060 - AC.ASSURED GUARANTY LTD (USD)	USD	420	0,09	0	0,00
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	560	0,12
US00206R1023 - AC.AT&T INC (USD)	USD	0	0,00	1.143	0,24
SE0006886750 - AC.ATLAS COPCO AB-A SHS (SEK)	SEK	395	0,08	0	0,00
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	493	0,10	598	0,12
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	0	0,00	324	0,07
GB0009697037 - AC.BABCOCK INTL GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	374	0,08
CH0012410517 - AC.BALOISE HOLDING AG - REG (CHF)	CHF	0	0,00	416	0,09
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	515	0,11	0	0,00
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	598	0,13	0	0,00
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	491	0,10	570	0,12
HK0023000190 - AC.BANK OF EAST ASIA LTD (HKD)	HKD	521	0,11	0	0,00
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	649	0,14	703	0,15
CA0641491075 - AC.BANK OF SCOTIA (CAD)	CAD	695	0,15	745	0,15
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	475	0,10	572	0,12
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	361	0,08	384	0,08
GB00BYQJ0C66 - AC.BEAZLEY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	417	0,09
US0758871091 - AC.BECTON DICKINSON & CO (USD)	USD	0	0,00	517	0,11
GB00B0F99717 - AC.BERENDSEN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	390	0,08
US08579W1036 - AC.BERRY GLOBAL GROUP (USD)	USD	344	0,07	0	0,00
US0865161014 - AC.BEST BUY CO INC (USD)	USD	0	0,00	366	0,08
GB0000566504 - AC.BHP BILLITON PLC (GBP)	GBP	246	0,05	287	0,06
US0893021032 - AC.BIG LOTS INC (USD)	USD	0	0,00	350	0,07
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	202	0,04	207	0,04
BE0974268972 - AC.BPOST SA	EUR	0	0,00	376	0,08
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	424	0,09	0	0,00
US11133T1034 - AC.BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS (USD)	USD	0	0,00	388	0,08
US12673P1057 - AC.CA INC (USD)	USD	0	0,00	556	0,12
US1344291091 - AC.CAMPBELL SOUP CO (USD)	USD	0	0,00	409	0,09
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	0	0,00	650	0,14
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CL A (CAD)	CAD	368	0,08	384	0,08
CA1367178326 - AC.CANADIAN UTILITIES LTD-A (CAD)	CAD	270	0,06	0	0,00
SG1M51904654 - AC.CAPITALAND MALL TRUST (SGD)	SGD	0	0,00	263	0,05
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	0	0,00	443	0,09
US1423391002 - AC.CARLISLE COS INC (USD)	USD	0	0,00	369	0,08
PA1436583006 - AC.CARNIVAL CORP (USD)	USD	358	0,08	0	0,00
GB0031215220 - AC.CARNIVAL PLC (GBP)	GBP	314	0,07	343	0,07
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	0	0,00	559	0,12
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	319	0,07	338	0,07
CNE100001T80 - AC.CGN POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	243	0,05	0	0,00
US1630721017 - AC.CHEESECAKE FACTORY INC/THE (USD)	USD	264	0,06	315	0,07
US16934Q2084 - AC.CHIMERA INVESTMENT CORP (USD)	USD	229	0,05	0	0,00
CNE100001QS1 - AC.CHINA CINDA ASSET MAN (HKD)	HKD	406	0,09	0	0,00
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	571	0,12
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	640	0,14	796	0,17
CNE100002367 - AC.CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT(HKD)	HKD	390	0,08	0	0,00
TW0002823002 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (TWD)	TWD	0	0,00	420	0,09
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	564	0,12	0	0,00
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	0	0,00	573	0,12
HK0941009539 - AC.CHINA MOBILE LTD (HKD)	HKD	628	0,13	537	0,11
US16941R1086 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -ADR (USD)	USD	451	0,10	0	0,00
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	197	0,04	212	0,04
US1694261033 - AC.CHINA TELECOM CORP LTD-ADR (USD)	USD	491	0,10	0	0,00
FR0000130403 - AC.CHRISTIAN DIOR SE	EUR	485	0,10	0	0,00
CH0044328745 - AC.CHUBB LTD (USD)	USD	0	0,00	577	0,12
US1255091092 - AC.CIGNA CORP (USD)	USD	529	0,11	0	0,00
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	859	0,18	991	0,21
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	0	0,00	578	0,12
CH0012142631 - AC.CLARIANT AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	347	0,07
GB0007668071 - AC.CLOSE BROTHERS GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	410	0,09
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	296	0,06	322	0,07
US1261321095 - AC.CNOOC LIMITED - SPON ADR (USD)	USD	454	0,10	0	0,00
US1897541041 - AC.COACH INC (USD)	USD	501	0,11	406	0,08
AU000000CCL2 - AC.COCA-COLA AMATIL LTD (AUD)	AUD	433	0,09	0	0,00
US1912411089 - AC.COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR (USD)	USD	426	0,09	0	0,00
BE0974256852 - AC.COLRUYT SA	EUR	0	0,00	410	0,09
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	757	0,16	0	0,00
SG1N31909426 - AC.COMFORTDELGRO CORP LTD (SGD)	SGD	269	0,06	0	0,00
US2166484020 - AC.COOPER COS INC (USD)	USD	438	0,09	0	0,00
DE0006062144 - AC.COVESTRO AG	EUR	278	0,06	328	0,07
US2243991054 - AC.CRANE CO (USD)	USD	340	0,07	352	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2310211063 - AC.CUMMINS INC (USD)	USD	397	0,08	0	0,00
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	481	0,10	530	0,11
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	260	0,05	299	0,06
JP3505000004 - AC.DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD (JPY)	JPY	516	0,11	446	0,09
DK0010274414 - AC.DANSKE BANK A/S (DKK)	DKK	0	0,00	634	0,13
US2371941053 - AC.DARDEN RESTAURANTS INC (USD)	USD	306	0,06	327	0,07
US2423702032 - AC.DEAN FOODS CO (USD)	USD	378	0,08	387	0,08
US2480191012 - AC.DELUXE CORP (USD)	USD	0	0,00	366	0,08
DE0007480204 - AC.DEUTSCHE EUROSHP AG	EUR	0	0,00	278	0,06
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	436	0,09	454	0,09
AU000000DXS1 - AC.DEXUS PROPERTY GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	282	0,06
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	0	0,00	560	0,12
US2533931026 - AC.DICKS SPORTING GOODS INC (USD)	USD	343	0,07	0	0,00
US2547091080 - AC.DISCOVER FINANCIAL (USD)	USD	0	0,00	491	0,10
US2566771059 - AC.DOLLAR GENERAL CORP (USD)	USD	0	0,00	431	0,09
US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)	USD	494	0,10	0	0,00
GB0008220112 - AC.DS SMITH PLC (GBP)	GBP	362	0,08	355	0,07
US2333311072 - AC.DTE ENERGY COMPANY (USD)	USD	0	0,00	333	0,07
DE0005565204 - AC.DUERR AG	EUR	363	0,08	0	0,00
US23355L1061 - AC.DXC TECHNOLOGY CO (USD)	USD	525	0,11	0	0,00
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	330	0,07	0	0,00
US28035Q1022 - AC.EDGEWELL PERSONAL CARE CO (USD)	USD	0	0,00	395	0,08
SE0000103814 - AC.ELECTROLUX AB -SER B (SEK)	SEK	477	0,10	431	0,09
US2855121099 - AC.ELECTRONIC ARTS INC (USD)	USD	0	0,00	466	0,10
FR0011950732 - AC.ELIOR GROUP	EUR	0	0,00	348	0,07
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	351	0,07	388	0,08
TREENKA00011 - AC.ENKA VE INSAAT SANAYI AS (TRY)	TRY	167	0,04	214	0,04
AT0000652011 - AC.ERSTE GROUP BANK AG	EUR	0	0,00	589	0,12
BMG3223R1088 - AC.EVEREST RE GROUP LTD (USD)	USD	428	0,09	431	0,09
US30161N1019 - AC.EXELON CORPORATION (USD)	USD	323	0,07	382	0,08
US30219G1085 - AC.EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO (USD)	USD	0	0,00	516	0,11
US3156161024 - AC.F5 NETWORKS INC (USD)	USD	0	0,00	583	0,12
FR0000121147 - AC.FAURECIA	EUR	292	0,06	0	0,00
US31428X1063 - AC.FEDEX CORP (USD)	USD	480	0,10	464	0,10
TW0002892007 - AC.FIRST FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	543	0,11	581	0,12
CH0001752309 - AC.FISCHER (GEORG)- REG (CHF)	CHF	0	0,00	368	0,08
SG9999000020 - AC.FLEXTRONICS INTL LTD (USD)	USD	0	0,00	371	0,08
US31620R3030 - AC.FNF GROUP (USD)	USD	0	0,00	430	0,09
US3444191064 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (USD)	USD	480	0,10	0	0,00
US3448491049 - AC.FOOT LOCKER INC (USD)	USD	323	0,07	373	0,08
US3453708600 - AC.FORD MOTOR COMPANY (USD)	USD	0	0,00	431	0,09
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	319	0,07	0	0,00
TW0006505001 - AC.FORMOSA PETROCHEMICAL CORP (TWD)	TWD	0	0,00	529	0,11
TW0002354008 - AC.FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	367	0,08	357	0,07
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	524	0,11	0	0,00
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRIETIE (USD)	USD	0	0,00	287	0,06
US3682872078 - AC.GAZPROM PAO-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	587	0,12
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	423	0,09	434	0,09
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	0	0,00	313	0,07
MYL47150O008 - AC.GENTING MALAYSIA BHD (MYR)	MYR	0	0,00	328	0,07
IE0000669501 - AC.GLANBIA PLC	EUR	0	0,00	377	0,08
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	672	0,14	692	0,14
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	242	0,05	282	0,06
KR7078930005 - AC.GS HOLDINGS (KRW)	KRW	0	0,00	503	0,10
US0936711052 - AC.H&R BLOCK INC (USD)	USD	413	0,09	0	0,00
TRASAHL91Q5 - AC.HACI OMER SABANCI HOLDING AS (TRY)	TRY	405	0,09	0	0,00
JP3766550002 - AC.HAKUHODO DY HOLDINGS INC (JPY)	JPY	319	0,07	0	0,00
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	0	0,00	551	0,11
KR7161390000 - AC.HANKOOK TIRE CO (KRW)	KRW	0	0,00	316	0,07
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	432	0,09	422	0,09
KR7000880005 - AC.HANWHA CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	347	0,07
DE0006048432 - AC.HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	0	0,00	470	0,10
JP3785000005 - AC.HITACHI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	301	0,06	0	0,00
JP3678800008 - AC.HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CO (JPY)	JPY	474	0,10	0	0,00
HK0000093390 - AC.HKT TRUST AND HKT LTD-SS (HKD)	HKD	0	0,00	362	0,08
DE0006070006 - AC.HOCHTIEF AG	EUR	179	0,04	200	0,04
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	511	0,11	473	0,10
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	0	0,00	609	0,13
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	534	0,11	0	0,00
TW0002880002 - AC.HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS (TWD)	TWD	0	0,00	581	0,12
US4448591028 - AC.HUMANA INC (USD)	USD	515	0,11	500	0,10
US4461501045 - AC.HUNTINGTON BANCSHARES INC (USD)	USD	0	0,00	620	0,13
SE0001662230 - AC.HUSQVARNA AB-B (SEK)	SEK	470	0,10	426	0,09
KR7001450006 - AC.HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO (KRW)	KRW	0	0,00	362	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7004020004 - AC.HYUNDAI STEEL CO (KRW)	KRW	172	0,04	0	0,00
JP3142500002 - AC.IDEMITSU KOSAN CO LTD (JPY)	JPY	414	0,09	0	0,00
CA4495861060 - AC.IGM FINANCIAL INC (CAD)	CAD	420	0,09	386	0,08
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	559	0,12	520	0,11
GB00B61TVQ02 - AC.INCHCAPE PLC (GBP)	GBP	340	0,07	420	0,09
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	619	0,13	694	0,14
MXP554091415 - AC.INDUSTRIAS PENOLES SAB CV (MXN)	MXN	169	0,04	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	316	0,07	371	0,08
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	684	0,14	0	0,00
US4571871023 - AC.INGREDION INC (USD)	USD	434	0,09	405	0,08
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	850	0,18	1.036	0,22
US4606901001 - AC.INTERPUBLIC GROUP COMPANIES INC (USD)	USD	334	0,07	0	0,00
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	0	0,00	966	0,20
SE0000936478 - AC.INTRUM JUSTITIA AB (SEK)	SEK	0	0,00	423	0,09
FR0010259150 - AC.IPSEN SA	EUR	0	0,00	437	0,09
DK0060542181 - AC.ISS A/S (DKK)	DKK	318	0,07	363	0,08
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	398	0,08	0	0,00
AU000000JBH7 - AC.JB HI-FI LTD (AUD)	AUD	370	0,08	0	0,00
SE0000806994 - AC.JM AB (SEK)	SEK	231	0,05	0	0,00
US8326964058 - AC.JM SMUCKER CO/THE (USD)	USD	0	0,00	410	0,09
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	1.337	0,28	1.342	0,28
IE00BY7QL619 - AC.JOHNSON CONTROLS INTERNATION (USD)	USD	0	0,00	454	0,09
US48203R1041 - AC.JUNIPER NETWORKS INC (USD)	USD	474	0,10	0	0,00
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	569	0,12	599	0,12
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	470	0,10
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	403	0,09	0	0,00
BMG524401079 - AC.KERRY PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	227	0,05	0	0,00
FI0009000202 - AC.KESKO OYJ-B SHS	EUR	337	0,07	383	0,08
PLKGHM000017 - AC.KGHM POLSKA MIEDZ (PLN)	PLN	166	0,04	208	0,04
JP3263000006 - AC.KINDEN CORPORATION (JPY)	JPY	174	0,04	0	0,00
DE000KGX8881 - AC.KION GROUP AG	EUR	349	0,07	0	0,00
JP3258000003 - AC.KIRIN HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	424	0,09	0	0,00
US4824801009 - AC.KLA-TENCOR CORPORATION (USD)	USD	458	0,10	590	0,12
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	378	0,08	461	0,10
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	495	0,10	0	0,00
US48268K1016 - AC.KT CORPORATION - ADR (USD)	USD	504	0,11	0	0,00
KR7033780008 - AC.KT&G CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	416	0,09
US5128071082 - AC.LAM RESEARCH CORP (USD)	USD	484	0,10	607	0,13
BMG540501027 - AC.LAZARD LTD CL A (USD)	USD	417	0,09	0	0,00
US5218652049 - AC.LEAR CORP (USD)	USD	304	0,06	326	0,07
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	328	0,07	0	0,00
KR7034220004 - AC.LG DISPLAY CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	565	0,12
KR7032640005 - AC.LG UPLUS CORP (KRW)	KRW	0	0,00	343	0,07
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	0	0,00	298	0,06
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	343	0,07	352	0,07
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	365	0,08	405	0,08
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	432	0,09	539	0,11
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	0	0,00	391	0,08
CA5592224011 - AC.MAGNA INTERNATIONAL (CAD)	CAD	344	0,07	338	0,07
US56418H1005 - AC.MANPOWERGROUP INC (USD)	USD	366	0,08	369	0,08
CA56501R1064 - AC.MANULIFE FINANCIAL CORP (CAD)	CAD	513	0,11	0	0,00
NO0003054108 - AC.MARINE HARVEST (NOK)	NOK	426	0,09	388	0,08
JP3869010003 - AC.MATSUMOTOKIYOSHI HOLDING CO (JPY)	JPY	340	0,07	0	0,00
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	870	0,18	876	0,18
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	454	0,10	469	0,10
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	233	0,05	270	0,06
US5950171042 - AC.MICROCHIP TECHNOLOGY INC (USD)	USD	469	0,10	577	0,12
AU000000MGR9 - AC.MIRVAC GROUP (AUD)	AUD	240	0,05	278	0,06
JP3897700005 - AC.MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS (JPY)	JPY	322	0,07	0	0,00
JP3899600005 - AC.MITSUBISHI ESTATE CO LTD (JPY)	JPY	281	0,06	0	0,00
JP3469000008 - AC.MITSUBISHI TANABE PHARMA (JPY)	JPY	439	0,09	0	0,00
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	429	0,09	0	0,00
HU0000068952 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS (HUF)	HUF	412	0,09	557	0,12
JP3778630008 - AC.NAMCO BANDAI HOLDINGS INC (JPY)	JPY	464	0,10	429	0,09
US6311031081 - AC.NASDAQ INC (USD)	USD	0	0,00	417	0,09
CA6330671034 - AC.NATIONAL BK OF CANADA (CAD)	CAD	555	0,12	605	0,13
GB0006215205 - AC.NATIONAL EXPRESS GROUP PLC (GBP)	GBP	290	0,06	0	0,00
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	428	0,09	522	0,11
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	511	0,11	562	0,12
US64828T2015 - AC.NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP (USD)	USD	225	0,05	0	0,00
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	0	0,00	443	0,09
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH & TEL.CORP-NTT-(JPY)	JPY	644	0,14	518	0,11
JP3165650007 - AC.NTT DOCOMO INC (JPY)	JPY	0	0,00	425	0,09
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	0	0,00	403	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	418	0,09	541	0,11
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	471	0,10	0	0,00
US6863301015 - AC.ORIX - SPONSORED ADR (USD)	USD	441	0,09	0	0,00
NO0003733800 - AC.ORKLA ASA (NOK)	NOK	446	0,09	0	0,00
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	0	0,00	611	0,13
SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	573	0,12	0	0,00
US6907421019 - AC.OWENS CORNING INC (USD)	USD	197	0,04	201	0,04
US6951561090 - AC.PACKAGING CORP OF AMERICA (USD)	USD	368	0,08	0	0,00
US6994621075 - AC.PAREXEL INTERNATIONAL CORP (USD)	USD	0	0,00	431	0,09
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	0	0,00	816	0,17
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	958	0,20	981	0,20
US69331C1080 - AC.PG&E CORP (USD)	USD	322	0,07	371	0,08
US7234841010 - AC.PINNACLE WEST CAPITAL (USD)	USD	0	0,00	310	0,06
IM00B759G985 - AC.PLAYTECH PLC (GBP)	GBP	276	0,06	334	0,07
PLPKN0000018 - AC.POLSKI KONCERN NAFTOWY SA (PLN)	PLN	449	0,10	553	0,11
JE00B675S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	234	0,05
US6934831099 - AC.POSCO - SPON ADR (USD)	USD	217	0,05	0	0,00
NL0009739416 - AC.POSTNL NV	EUR	327	0,07	365	0,08
TW0006239007 - AC.POWERTECH TECHNOLOGY INC (TWD)	TWD	482	0,10	0	0,00
US69351T1060 - AC.PPL CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	344	0,07
US74251V1026 - AC.PRINCIPAL FINANCIAL GROUP (USD)	USD	447	0,09	441	0,09
US7443201022 - AC.PRUDENTIAL FINANCIAL INC (USD)	USD	531	0,11	0	0,00
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	532	0,11	406	0,08
TH1074010006 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL (THB)	THB	420	0,09	0	0,00
TH0646010007 - AC.PTT PCL (THB)	THB	455	0,10	564	0,12
US7445731067 - AC.PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP (USD)	USD	0	0,00	350	0,07
US7458671010 - AC.PULTEGROUP INC (USD)	USD	482	0,10	0	0,00
AU000000QAN2 - AC.QANTAS AIRWAYS LTD (AUD)	AUD	314	0,07	0	0,00
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	0	0,00	797	0,17
CA7481932084 - AC.QUEBECOR INC - CL B (CAD)	CAD	341	0,07	364	0,08
US74834L1008 - AC.QUEST DIAGNOSTICS INC (USD)	USD	457	0,10	453	0,09
US74876Y1010 - AC.QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD (USD)	USD	0	0,00	435	0,09
US7547301090 - AC.RAYMOND JAMES FINANCIAL (USD)	USD	424	0,09	0	0,00
JP3970300004 - AC.RECRUIT HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	380	0,08	0	0,00
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	390	0,08
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	298	0,06	332	0,07
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	857	0,18	877	0,18
DK0060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	427	0,09	395	0,08
GB0007197378 - AC.RPC GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	362	0,08
LU0061462528 - AC.RTL GROUP SA	EUR	0	0,00	362	0,08
IE00BYTBXV33 - AC.RYANAIR HOLDINGS PLC (IE)	EUR	0	0,00	345	0,07
US78573M1045 - AC.SABRE CORP (USD)	USD	0	0,00	319	0,07
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	235	0,05	262	0,05
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	1.228	0,26	1.023	0,21
SE0000667891 - AC.SANDVIK AB (SEK)	SEK	357	0,08	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	689	0,15	696	0,14
DE000SHA0159 - AC.SCHAEFFLER AG	EUR	260	0,06	0	0,00
FR0010411983 - AC.SCOR SE	EUR	437	0,09	0	0,00
US8110651010 - AC.SCRIPPS NETWORK INTER-CL A (USD)	USD	320	0,07	371	0,08
JP3419050004 - AC.SEGA SAMMY HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	399	0,08
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	472	0,10	0	0,00
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	179	0,04	204	0,04
JP3358200008 - AC.SHIMAMURA CO LTD (JPY)	JPY	333	0,07	390	0,08
JP3358800005 - AC.SHIMIZU CORP (JPY)	JPY	205	0,04	208	0,04
US8245961003 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP-ADR (USD)	USD	541	0,11	0	0,00
JP3366800005 - AC.SHOWA SHELL SEKIYU KK (JPY)	JPY	398	0,08	0	0,00
TH0003010Z04 - AC.SIAM CEMENT PCL/THE (THB)	THB	206	0,04	231	0,05
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	612	0,13	653	0,14
US8270481091 - AC.SILGAN HOLDINGS INC (USD)	USD	336	0,07	0	0,00
HK0083000502 - AC.SINO LAND CO (HKD)	HKD	227	0,05	267	0,06
US82935M1099 - AC.SINOPEC SHANGHAI - SPONS ADR (USD)	USD	268	0,06	0	0,00
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	0	0,00	587	0,12
KR7096770003 - AC.SK INNOVATION CO LTD (KRW)	KRW	431	0,09	498	0,10
US78440P1084 - AC.SK TELECOM CO LTD (USD)	USD	537	0,11	0	0,00
SE0000113250 - AC.SKANSKA AB-B SHS (SEK)	SEK	0	0,00	216	0,04
SE0000108227 - AC.SKF AB-B SHARES (SEK)	SEK	341	0,07	0	0,00
GB00B1WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	355	0,08	369	0,08
US8330341012 - AC.SNAP-ON INC (USD)	USD	0	0,00	438	0,09
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	294	0,06	364	0,08
KR7010950004 - AC.S-OIL CORP (KRW)	KRW	0	0,00	531	0,11
AU000000S320 - AC.SOUTH32 LTD (GBP)	GBP	0	0,00	225	0,05
US8545021011 - AC.STANLEY BLACK & DECKER INC (USD)	USD	509	0,11	448	0,09
US8550301027 - AC.STAPLES INC (USD)	USD	0	0,00	360	0,07
US85571B1052 - AC.STARWOOD PROPERTY TRUST (USD)	USD	255	0,05	270	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8581191009 - AC.STEEL DYNAMICS INC (USD)	USD	185	0,04	221	0,05
AU000000SGP0 - AC.STOCKLAND (AUD)	AUD	0	0,00	282	0,06
US8636671013 - AC.STRYKER CORP (USD)	USD	0	0,00	523	0,11
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	283	0,06	311	0,06
US8678921011 - AC.SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (USD)	USD	230	0,05	0	0,00
JP3397200001 - AC.SUZUKI MOTOR CORP (JPY)	JPY	350	0,07	0	0,00
CH0126881561 - AC.SWISS RE AG (CHF)	CHF	0	0,00	500	0,10
DK0010311471 - AC.SYDBANK A/S (DKK)	DKK	522	0,11	0	0,00
US87165B1035 - AC.SYNCHRONY FINANCIAL (USD)	USD	0	0,00	490	0,10
US74144T1088 - AC.T.ROWE PRICE GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	447	0,09
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	806	0,17	831	0,17
US87612E1064 - AC.TARGET CORP (USD)	USD	0	0,00	477	0,10
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	384	0,08	390	0,08
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	426	0,09	556	0,12
CH0102993182 - AC.TE CONNECTIVITY LTD (USD)	USD	397	0,08	414	0,09
FR0000131708 - AC.TECHNIP SA	EUR	0	0,00	537	0,11
JP3544000007 - AC.TEIJIN LIMITED (JPY)	JPY	285	0,06	332	0,07
FR0000051807 - AC.TELEPERFORMANCE	EUR	329	0,07	378	0,08
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	263	0,06	305	0,06
US8825081040 - AC.TEXAS INSTRUMENTS INC (USD)	USD	644	0,14	0	0,00
CA89366H1038 - AC.TFI INTERNATIONAL INC (CAD)	CAD	0	0,00	360	0,07
TH0796010005 - AC.THAI OIL PCL (THB)	THB	430	0,09	0	0,00
US8851601018 - AC.THOR INDUSTRIES INC (USD)	USD	0	0,00	406	0,08
US8873173038 - AC.TIME WARNER INC (USD)	USD	0	0,00	585	0,12
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	486	0,10	0	0,00
CA8911605092 - AC.TORONTO-DOMINION BANK (CAD)	CAD	747	0,16	0	0,00
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	437	0,09	0	0,00
TRAISTR91N2 - AC.TURKIYE IS BANKASI (TRY)	TRY	533	0,11	0	0,00
US90187B1017 - AC.TWO HARBORS INVESTMENT CORP (USD)	USD	231	0,05	267	0,06
US9024941034 - AC.TYSON FOODS INC CL A (USD)	USD	0	0,00	423	0,09
SG1M31001969 - AC.UNITED OVERSEAS BANK (SGD)	SGD	556	0,12	610	0,13
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	868	0,18	857	0,18
US91529Y1064 - AC.UNUM GROUP (USD)	USD	435	0,09	445	0,09
FI0009005987 - AC.UPM-KYMMENE OYJ	EUR	0	0,00	243	0,05
US92210H1059 - AC.VANTIV INC - CL A (USD)	USD	0	0,00	398	0,08
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	0	0,00	614	0,13
AU000000VCX7 - AC.VICINITY CENTRES (AUD)	AUD	0	0,00	278	0,06
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	291	0,06	303	0,06
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	397	0,08	0	0,00
US9311421039 - AC.WAL MART STORES (USD)	USD	613	0,13	0	0,00
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	430	0,09	465	0,10
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	0	0,00	428	0,09
US9699041011 - AC.WILLIAMS-SONOMA INC (USD)	USD	346	0,07	0	0,00
JE00BFNWV485 - AC.WOLSELEY PLC (GBP)	GBP	356	0,08	394	0,08
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	325	0,07	388	0,08
TW0003702007 - AC.WPG HOLDINGS LTD (TWD)	TWD	0	0,00	532	0,11
JE00B8KF9B49 - AC.WPP PLC (GBP)	GBP	365	0,08	443	0,09
US98310W1080 - AC.WYNDHAM WORLDWIDE CORP (USD)	USD	0	0,00	344	0,07
US9841211033 - AC.XEROX CORP (USD)	USD	0	0,00	359	0,07
JP3939000000 - AC.YAMADA DENKI CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	385	0,08
JP3942600002 - AC.YAMAHA CORPORATION (JPY)	JPY	501	0,11	0	0,00
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	216	0,05	0	0,00
BMG988031446 - AC.YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS (HKD)	HKD	473	0,10	0	0,00
JP3429250008 - AC.ZENKOKU HOSHO CO LTD (JPY)	JPY	388	0,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		110.117	23,27	116.126	24,16
TOTAL RENTA VARIABLE		110.117	23,27	116.126	24,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		356.228	75,28	355.037	73,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		460.336	97,29	474.768	98,62

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.