

INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 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	0,37	0,29	1,00	2,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,34	-0,32	-0,26

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	33.593.207,98	30.519.841,89	18.149	16.556	EUR			200	NO
PLUS	24.054.991,99	20.925.007,47	1.603	1.364	EUR			100000	NO
PREMIER	3.332.573,82	2.727.480,78	26	22	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	799.958,55	749.506,13	15	14	EUR			0	NO
PYME	1.017.319,14	829.526,53	327	282	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	384.076	218.648	255.443	314.157
PLUS	EUR	284.345	142.563	143.285	139.544
PREMIER	EUR	39.857	25.907	31.063	27.161
CARTERA	EUR	0	0	0	0
EMPRESA	EUR	9.598	5.294	3.687	0
PYME	EUR	12.061	2.013	1.950	546

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	11,4332	10,9589	11,5085	11,3966
PLUS	EUR	11,8206	11,2753	11,7641	11,5632
PREMIER	EUR	11,9597	11,3866	11,8506	11,6190
CARTERA	EUR	11,8400	11,2643	11,7115	11,5515
EMPRESA	EUR	11,9985	11,4450	11,9412	11,7371
PYME	EUR	11,8558	11,3407	11,8768	11,7177

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,71	0,00	0,71	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,01	0,04	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	0,24	0,00	0,24	0,71	0,00	0,71	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PYME	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,33	0,94	0,16	3,19	-4,47	-4,78	0,98	1,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	05-08-2019	-0,69	05-08-2019	-1,08	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,38	01-07-2019	0,62	04-01-2019	0,86	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,55	3,55	3,33	3,39	3,63	3,63	1,90	3,49	
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,39	2,39	2,40	2,40	2,41	2,41	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.

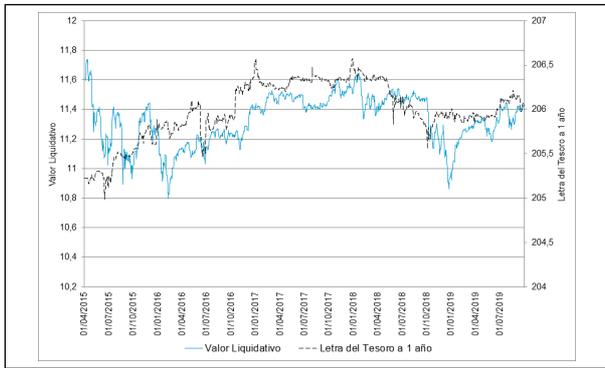
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,42	0,41	0,41	0,42	1,68	1,75	1,75	

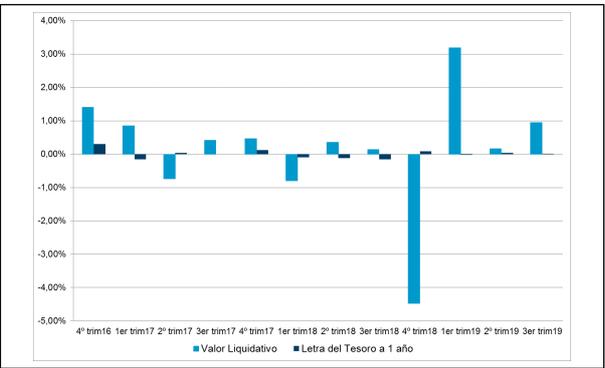
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,84	1,11	0,33	3,35	-4,31	-4,16	1,74	1,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	05-08-2019	-0,69	05-08-2019	-1,08	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,38	01-07-2019	0,62	04-01-2019	0,86	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,55	3,55	3,33	3,39	3,63	3,63	1,90	3,49	
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,34	2,34	2,34	2,35	2,35	2,35	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.

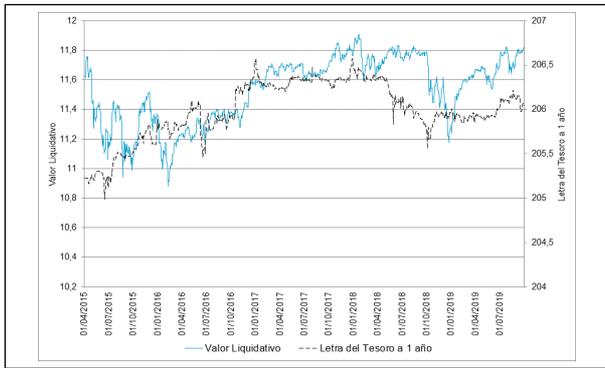
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,26	0,25	0,25	0,26	1,03	1,01	1,00	

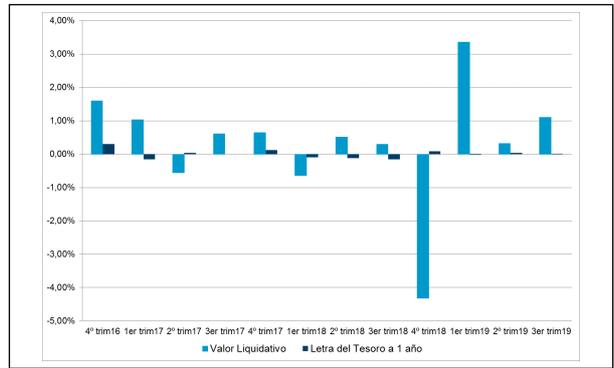
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,03	1,17	0,39	3,42	-4,25	-3,92	1,99	2,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	05-08-2019	-0,69	05-08-2019	-1,08	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,38	01-07-2019	0,62	04-01-2019	0,86	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,55	3,55	3,33	3,39	3,63	3,63	1,90	3,49	
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,32	2,32	2,32	2,33	2,33	2,33	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,19	0,19	0,19	0,20	0,78	0,76	0,76	

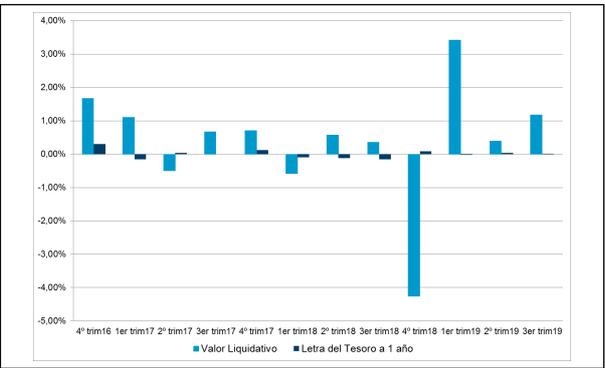
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,11	1,20	0,41	3,44	-4,23	-3,82	1,39	1,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	05-08-2019	-0,69	05-08-2019	-1,08	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,38	01-07-2019	0,62	04-01-2019	0,86	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,55	3,55	3,33	3,39	3,63	3,63	1,90	3,49	
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,33	2,33	2,33	2,34	2,34	2,34	2,07	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.

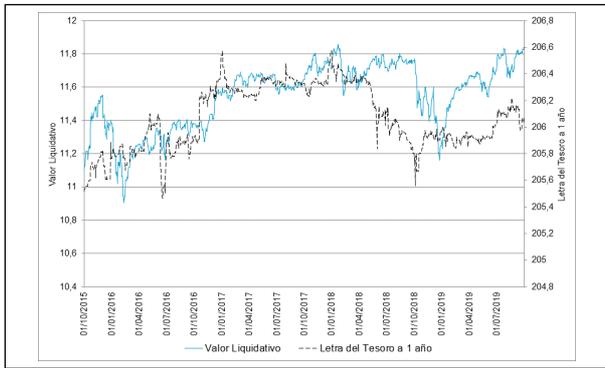
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	0,01	

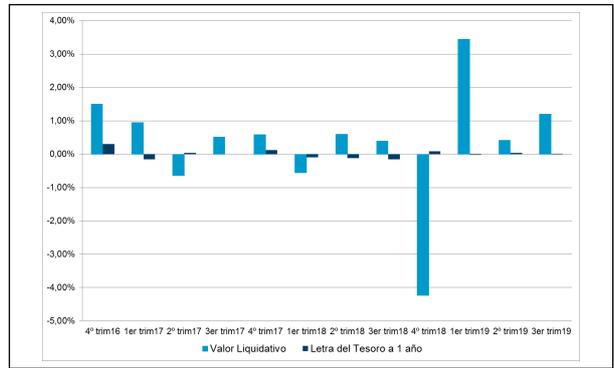
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,84	1,11	0,33	3,35	-4,31	-4,16	1,74		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	05-08-2019	-0,69	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	01-07-2019	0,62	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	3,55	3,55	3,33	3,39	3,63	3,63	1,90		
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,32	2,32	2,33	2,34	2,35	2,35	0,50		

(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.

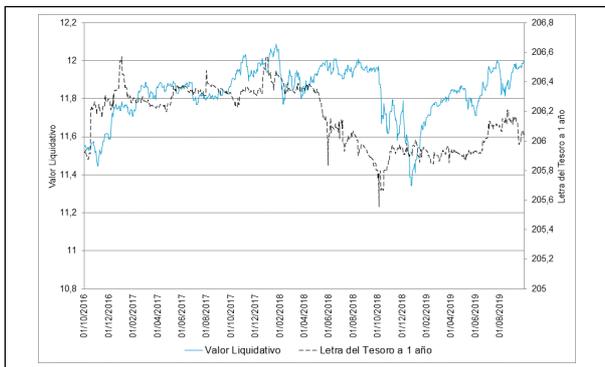
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,77	0,26	0,25	0,25	0,26	1,03	1,00		

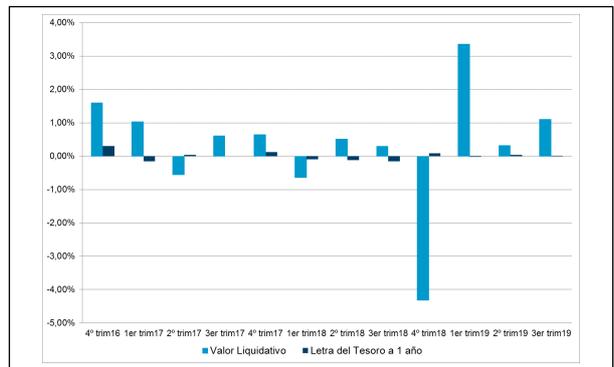
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,54	1,01	0,23	3,26	-4,41	-4,51	1,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	05-08-2019	-0,69	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	01-07-2019	0,62	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	3,55	3,55	3,33	3,39	3,63	3,63	1,90		
Ibex-35	13,28	13,28	12,66	13,19	13,67	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75	0,25	0,30	0,30	0,30	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,35	2,35	2,36	2,37	2,38	2,38	0,53		

(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.

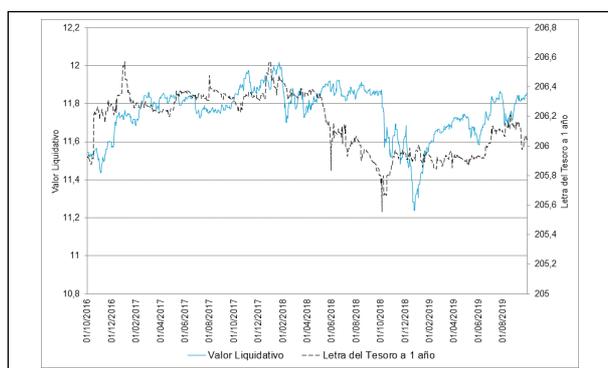
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,04	0,35	0,35	0,34	0,35	1,41	1,38		

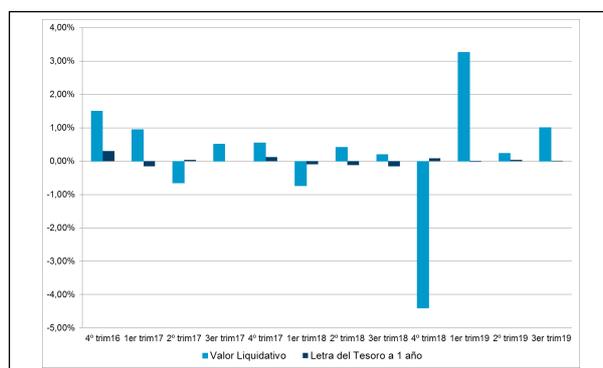
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.028.496	117.171	0,09
Renta Fija Internacional	305.066	43.446	2,16
Renta Fija Mixta Euro	138.704	1.898	0,27
Renta Fija Mixta Internacional	1.081.537	26.185	0,92
Renta Variable Mixta Euro	8.574	539	-1,50
Renta Variable Mixta Internacional	243.579	18.063	2,02
Renta Variable Euro	434.794	40.707	-1,38
Renta Variable Internacional	835.866	113.645	3,85
IIC de Gestión Pasiva(1)	47.187	1.055	5,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	233.637	6.756	0,32
Garantizado de Rendimiento Variable	3.584.346	121.175	0,91
De Garantía Parcial	21.542	269	1,05
Retorno Absoluto	111.017	15.018	-0,15
Global	4.995.625	109.111	0,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			

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

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	635.985	87,13	543.068	84,70
* Cartera interior	55.877	7,66	50.652	7,90
* Cartera exterior	583.631	79,96	495.154	77,22
* Intereses de la cartera de inversión	-3.523	-0,48	-2.738	-0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	92.922	12,73	95.435	14,88
(+/-) RESTO	1.031	0,14	2.689	0,42
TOTAL PATRIMONIO	729.938	100,00 %	641.192	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)	641.192	462.522	394.426	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,86	32,06	56,66	-53,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,99	0,34	3,95	264,91
(+) Rendimientos de gestión	1,34	0,68	4,98	146,63
+ Intereses	0,05	0,06	0,19	6,54
+ Dividendos	0,16	0,18	0,49	12,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	0,43	1,31	17,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,78	0,23	3,38	320,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,22	-0,41	-56,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,00	-255,14
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-80,79
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-1,03	27,38
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,96	26,69
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	26,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	35,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	264,91

	% 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)	729.938	641.192	729.938	

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

3. Inversiones financieras

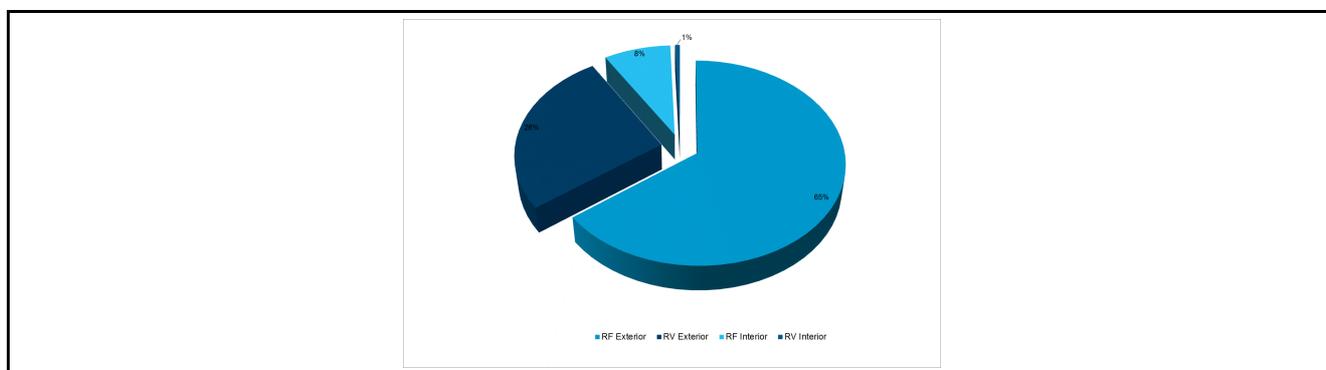
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52.075	7,13	49.196	7,67
TOTAL RENTA FIJA	52.075	7,13	49.196	7,67
TOTAL RV COTIZADA	3.801	0,52	1.455	0,22
TOTAL RENTA VARIABLE	3.801	0,52	1.455	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	55.877	7,65	50.652	7,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	414.590	56,80	355.562	55,45
TOTAL RENTA FIJA	414.590	56,80	355.562	55,45
TOTAL RV COTIZADA	169.033	23,23	139.583	21,71
TOTAL RENTA VARIABLE	169.033	23,16	139.583	21,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	583.623	79,96	495.145	77,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	639.501	87,61	545.797	85,12

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3525 VT.15/11/19	8.989	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 2985 VT.15/11/19	9.037	Inversión
Total subyacente renta variable		18026	
TOTAL DERECHOS		18026	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/12/19	408.522	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/12/19	168.947	Inversión
Total subyacente renta fija		577469	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION CALL EUROSTOXX50 3600 VT.15/11/19	9.180	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/12/19	4.947	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3350 VT.15/11/19	8.543	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 2835 VT.15/11/19	8.583	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 3045 VT.15/11/19	9.219	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/12/19	4.951	Inversión
Total subyacente renta variable		45423	
TOTAL OBLIGACIONES		622892	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
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 Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Brexit de Johnson, pero el bloqueo del Parlamento británico a un Brexit sin acuerdo han apreciado la divisa. Los mercados emergentes habían empezado el trimestre con un buen comportamiento por el tono acomodaticio de los principales bancos centrales desarrollados y el emplazamiento por parte de China y Estados Unidos a retomar sus negociaciones comerciales en octubre. Sin embargo, el recrudecimiento de las tensiones comerciales en agosto ha lastrado el comportamiento de los activos emergentes al producirse un movimiento de aversión al riesgo. Las autoridades chinas siguen haciendo esfuerzos para frenar la depreciación del yuan y ha anunciado medidas fiscales y monetarias expansivas para apoyar la actividad económica. Nuevos acontecimientos han puesto de manifiesto las vulnerabilidades idiosincráticas en algunos países emergentes, como Argentina y Turquía. En este último se ha puesto en duda la independencia del banco central después de que Erdogan destituyera al gobernador por discrepancias respecto a la gestión de la política monetaria. En Argentina ha vuelto la inestabilidad en los mercados financieros y el peso se ha depreciado más de un 30%, tras la amplia victoria en las elecciones primarias presidenciales de la coalición opositora, liderada por el peronista Fernández y la expresidenta populista Kirchner. Ante esta situación, el Gobierno de Macri ha dado un giro que ha puesto fin a la ortodoxia económica al recurrir a herramientas propias del kirchnerismo, como la adopción de controles de capital o el anuncio de una reestructuración forzada de la deuda a corto plazo. El Gobierno de Brasil ha aprobado la reforma de las pensiones por el Congreso y ahora solo falta que el Senado dé su visto bueno. Sin embargo, el reto en adelante será el de mantener la interacción entre el Gobierno de Bolsonaro y el poder legislativo. De no ser así, dificultaría la aprobación de nuevas reformas estructurales, necesarias para asegurar la sostenibilidad fiscal del país. En México, la actividad económica se ha estancado en la primera mitad del año por la mayor debilidad en la demanda interior y el mal comportamiento de la inversión, afectada por la incertidumbre en torno a algunas decisiones de política económica del Gobierno de López Obrador. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +5,42%, después de alcanzar niveles máximos históricos. Los índices europeos también han cerrado el trimestre en positivo. El EURO STOXX 50 se ha revalorizado un +2,76%, el STOXX Europe 600 un +2,15% y el IBEX 35 español un +0,50%. La bolsa japonesa ha subido en euros por encima del +6%. Por otra parte, los principales índices de países emergentes han caído en moneda local, excepto el Bovespa brasileño que se ha revalorizado un +3,74%, aunque en euros ha perdido un -0,47%. El ruso RTS Index ha subido en euros un +0,66% y el chino Shanghai SE Composite ha retrocedido un -2,40% en euros. Se espera que el crecimiento de la economía global se vea lastrado por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la posibilidad de que el país norteamericano acabe imponiendo aranceles al sector automovilístico de la Unión Europea y por la incertidumbre alrededor del Brexit. El cambio climático podría generar shocks regionales y dinámicas de crecimiento erráticas. El rol del comercio internacional como fuente de crecimiento se reducirá y los países con una demanda doméstica más dinámica y menor dependencia del sector exterior partirán con ventaja frente al resto. Los principales bancos centrales buscarán unas condiciones de financiación relativamente relajadas con el fin de apoyar al crecimiento. La Fed reconfigurará su marco de política monetaria hacia una actitud más tolerante con la inflación y tratará de limitar las consecuencias de cualquier evento geopolítico que cause un mal comportamiento en los activos de riesgo. El conflicto comercial con China le llevará a situar los tipos de interés en niveles más reducidos. El BCE tendrá una política claramente acomodaticia durante un periodo prolongado de tiempo, con el objetivo de impulsar la inflación y apoyar el crecimiento económico. Previsiblemente rebaje el tipo de interés oficial a finales de 2019. Las bolsas estarán atentas en los próximos meses a las políticas monetarias de los principales bancos centrales y a la siguiente campaña de publicación de resultados empresariales. El patrimonio sube desde 641.191.598,52 euros hasta 729.937.913,57 euros, es decir un 13,84%. El número de partícipes sube desde 18.238 unidades hasta 20.120 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 0,94% para la clase base, un 1,11% para la clase plus, un 1,17% para la clase premier, un 1,20% para la clase cartera, un 1,11% para la clase empresa y un 1,01% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,42% para la clase base, un 0,26% para la clase plus, un 0,19% para la clase premier, un 0,26% para la clase empresa y un 0,35% 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 58,14%. 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 tercer trimestre de 2019, la deuda pública de la zona euro ha tenido un excelente comportamiento. Los tipos de interés core han caído, actuando como activo refugio y cotizando un entorno económico global más complejo. En este sentido, el índice de la renta fija europea ha tenido un comportamiento del +3.8% en el tercer trimestre del año, actuando así como activo refugio. Además, el nuevo paquete de estímulos monetarios anunciado por el Banco Central Europeo también ha impulsado este buen comportamiento de la deuda europea. Entre estas medidas se incluye un nuevo recorte del tipo de depósito, que pasa del -0.4% al -0.5%, pero eximiendo parte del exceso de liquidez de los bancos de estos tipos negativos (tiering), un nuevo programa de compras 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 +0,94%, soportando unos gastos en el periodo de 0,42%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,01% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.En lo que respecta a la renta fija, durante el trimestre 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. Durante el trimestre, el Fondo ha reducido la exposición a Renta Fija Privada. Se han comprado bonos corporativos y financieros de cupón fijo para mantener el nivel de liquidez estable.Con algunas excepciones (España, Reino Unido), las bolsas de países desarrollados han continuado su revalorización. Los índices globales han subido un 2,7%, apoyados sobre todo en los mercados de Japón y Estados Unidos, que han subido un 4%. Europa, en conjunto, se ha quedado atrás, con revalorizaciones medias en torno al 1,5%. 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 Oracle, Texas Instruments, Dell o Amdocs, entre otras, y al sector industrial, con las compras de Automatic Data Processing, Jabil, Secom o Sonoco Products, entre otras. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector de salud, con las ventas de Gilead, Recordati y Shionogi, 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, Danone 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 trimestre, 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 y 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 trimestre por encima del 100% de su patrimonio. El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el último trimestre una volatilidad del 3,55% 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.

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	7.632	1,05	7.636	1,19
ES00000128X2 - BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/01/2021	EUR	8.469	1,16	7.254	1,13
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	8.228	1,13	7.175	1,12
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	6.470	0,89	6.473	1,01
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	2.905	0,40	2.897	0,45
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	8.253	1,13	7.640	1,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		41.960	5,76	39.077	6,09
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	6.201	0,85	6.199	0,97
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	3.914	0,54	3.918	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.115	1,39	10.118	1,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.075	7,13	49.196	7,67
TOTAL RENTA FIJA		52.075	7,13	49.196	7,67
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	317	0,04	0	0,00
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	579	0,08	0	0,00
ES0109067019 - AC.AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.080	0,15	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	1.137	0,16	726	0,11
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	686	0,09	0	0,00
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	0	0,00	393	0,06
ES0173093024 - AC.RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	0	0,00	335	0,05
TOTAL RV COTIZADA		3.801	0,52	1.455	0,22
TOTAL RENTA VARIABLE		3.801	0,52	1.455	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		55.877	7,65	50.652	7,90
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	0	0,00	11.310	1,76
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	0	0,00	9.381	1,46
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	15.212	2,08	13.546	2,11
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	5.048	0,69	4.946	0,77
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	22.962	3,15	20.228	3,15
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	3.077	0,42	2.354	0,37
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	8.471	1,16	7.921	1,24
FR0011486067 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/05/2023	EUR	12.163	1,67	11.165	1,74
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	20.644	2,83	19.270	3,01
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	12.302	1,69	11.325	1,77
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	12.427	1,70	0	0,00
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	11.386	1,56	10.089	1,57
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	8.358	1,15	6.928	1,08
IT0004513641 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2025	EUR	8.531	1,17	0	0,00
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	25.308	3,47	22.285	3,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		165.895	22,74	150.753	23,51
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	1.912	0,26	1.894	0,30
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	3.139	0,43	2.735	0,43
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	2.001	0,27	1.999	0,31
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	3.157	0,43	2.751	0,43
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	4.101	0,56	2.476	0,39
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	3.148	0,43	2.741	0,43
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	3.170	0,43	2.754	0,43
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	1.867	0,26	1.870	0,29
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	3.110	0,43	2.606	0,41
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	1.968	0,27	1.973	0,31
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	3.163	0,43	1.944	0,30
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	3.127	0,43	1.912	0,30
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	3.146	0,43	2.736	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	3.184	0,44	2.777	0,43
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	3.123	0,43	2.721	0,42
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	2.306	0,32	2.307	0,36
IT0005240509 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.25/1/20	EUR	2.328	0,32	2.326	0,36
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	3.181	0,44	2.769	0,43
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	3.206	0,44	2.801	0,44
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	3.260	0,45	2.834	0,44
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	3.028	0,41	1.918	0,30
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	754	0,10	752	0,12
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	3.148	0,43	2.620	0,41
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	3.153	0,43	2.749	0,43
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	3.160	0,43	2.747	0,43
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	3.102	0,43	1.900	0,30
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	3.127	0,43	2.711	0,42
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	3.059	0,42	1.960	0,31
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	3.184	0,44	2.768	0,43
XS0951567030 - OB.AZA SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	3.528	0,48	2.302	0,36
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	2.064	0,28	2.071	0,32
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	3.191	0,44	2.769	0,43
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	3.247	0,44	2.839	0,44
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	1.962	0,27	1.975	0,31
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	3.295	0,45	2.872	0,45
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	3.454	0,47	3.019	0,47
XS1135309794 - OB.BAYER CAPIT 1,25% VT.13/11/23(C08/23)	EUR	3.255	0,45	2.802	0,44
XS1548792859 - OB.BERKSHIRE H 0,625% VT.17/1/23(C1/22)	EUR	3.175	0,44	2.767	0,43
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	3.135	0,43	1.993	0,31
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	3.197	0,44	2.783	0,43
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	3.227	0,44	2.816	0,44
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	3.223	0,44	3.217	0,50
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	3.396	0,47	2.964	0,46
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	3.367	0,46	2.179	0,34
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	3.192	0,44	2.784	0,43
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	3.243	0,44	2.830	0,44
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	3.377	0,46	2.950	0,46
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	3.440	0,47	2.998	0,47
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	2.551	0,35	2.556	0,40
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	3.518	0,48	3.074	0,48
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	4.488	0,61	2.603	0,41
XS1590568132 - OB.GAS NATURAL 1,125% VT.11/4/24 (C1/24)	EUR	3.254	0,45	2.829	0,44
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	3.286	0,45	2.058	0,32
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	3.452	0,47	3.002	0,47
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	3.249	0,45	2.839	0,44
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	3.414	0,47	2.125	0,33
XS0878010718 - OB.INNOGY FINAN 1,875% VT.30/01/2020	EUR	1.974	0,27	1.980	0,31
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	3.572	0,49	0	0,00
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	3.477	0,48	2.198	0,34
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	3.284	0,45	2.865	0,45
XS0855167523 - OB.LANKESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	3.383	0,46	2.947	0,46
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	3.214	0,44	2.801	0,44
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	3.195	0,44	2.786	0,43
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	3.206	0,44	2.792	0,44
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	3.169	0,43	2.768	0,43
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	3.351	0,46	2.921	0,46
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	3.263	0,45	2.840	0,44
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	3.982	0,55	3.119	0,49
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	3.438	0,47	2.997	0,47
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	4.638	0,64	4.214	0,66
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	3.624	0,50	3.174	0,50
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	2.066	0,28	2.070	0,32
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	6.131	0,84	4.212	0,66
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	2.209	0,30	2.215	0,35
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	3.183	0,44	2.777	0,43
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	3.898	0,53	3.398	0,53
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	3.220	0,44	2.809	0,44
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	3.184	0,44	2.770	0,43
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	3.500	0,48	3.052	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		248.694	34,08	204.809	31,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		414.590	56,80	355.562	55,45
TOTAL RENTA FIJA		414.590	56,80	355.562	55,45
GB00B1YW4409 - AC.3I GROUP PLC (GBP)	GBP	699	0,10	0	0,00
NZATME0002S8 - AC.A2 MILK COM LTD (NZD)	NZD	0	0,00	425	0,07
IE00B4BNMY34 - AC.ACCTURE PLC CL A (USD)	USD	766	0,10	1.163	0,18
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	1.147	0,16	1.043	0,16
TH0268010203 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	842	0,12	1.530	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	757	0,10	633	0,10
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	448	0,06	0	0,00
IE00BFR3W74 - AC.ALLEGION PLC (USD)	USD	0	0,00	454	0,07
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	743	0,10	0	0,00
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	560	0,08	437	0,07
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	698	0,10	531	0,08
AU000000AMC4 - AC.AMCOR LIMITED (AUD)	AUD	563	0,08	843	0,13
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	1.061	0,15	0	0,00
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	693	0,10	0	0,00
US03073E1055 - AC.AMERISOURCEBERGEN CORP (USD)	USD	607	0,08	0	0,00
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	973	0,13	794	0,12
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	422	0,06	0	0,00
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	339	0,05	0	0,00
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	648	0,09	0	0,00
US03748R7540 - AC.APARTMENT INVT & MGMT CO -A (USD)	USD	0	0,00	309	0,05
US0383361039 - AC.APTARGROUP INC (USD)	USD	554	0,08	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	477	0,07	0	0,00
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	970	0,13	0	0,00
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	596	0,08	522	0,08
AU000000ASX7 - AC.ASX LTD (AUD)	AUD	1.273	0,17	0	0,00
BMG0684D1074 - AC.ATHENE HOLDING LTD-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	765	0,12
GB00BYYVFW23 - AC.AUTO TRADER GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	613	0,10
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	673	0,09	0	0,00
US0533321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	1.233	0,17	1.039	0,16
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	396	0,05	719	0,11
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	1.349	0,18	1.152	0,18
CH0012410517 - AC.BALOISE HOLDING AG - REG (CHF)	CHF	606	0,08	0	0,00
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	1.517	0,21	660	0,10
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	791	0,11	685	0,11
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	777	0,11	684	0,11
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	818	0,11	0	0,00
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	0	0,00	692	0,11
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	474	0,07	474	0,07
CA05534B7604 - AC.BCE INC (CAD)	CAD	905	0,12	0	0,00
DE0005200000 - AC.BEIERSDORF AG	EUR	569	0,08	0	0,00
HK0392044647 - AC.BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS (HKD)	HKD	0	0,00	404	0,06
GB0000904986 - AC.BELLWAY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	453	0,07
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	464	0,06	0	0,00
JP3830800003 - AC.BRIDGESTONE CORP (JPY)	JPY	461	0,06	0	0,00
US1270971039 - AC.CABOT OIL & GAS CORP (USD)	USD	0	0,00	567	0,09
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	749	0,10	684	0,11
CA1363751027 - AC.CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (CAD)	CAD	659	0,09	0	0,00
GB00B23K0M20 - AC.CAPITA GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	723	0,11
SG1J27887962 - AC.CAPITALAND LTD (SGD)	SGD	551	0,08	0	0,00
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	689	0,09	550	0,09
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	0	0,00	349	0,05
US1248572026 - AC.CBS CORP -CL B (USD)	USD	0	0,00	495	0,08
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	403	0,06	0	0,00
CA12532H1047 - AC.CGI INC (CAD)	CAD	1.088	0,15	1.799	0,28
AU000000CHCO - AC.CHARTER HALL GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	640	0,10
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	1.067	0,15	854	0,13
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	750	0,10	652	0,10
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	821	0,11	0	0,00
US1689191088 - AC.CHINA CONSTRUCTION-UNSPON ADR (USD)	USD	0	0,00	1.562	0,24
TW0002823002 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (TWD)	TWD	0	0,00	446	0,07
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	753	0,10	0	0,00
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	887	0,12	1.403	0,22
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	0	0,00	336	0,05
BMG2113B1081 - AC.CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	392	0,06
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	346	0,05	0	0,00
CH0010570759 - AC.CHOCOLADEF LINDT & SPRUENGLI AG (CHF)	CHF	455	0,06	0	0,00
US1699051066 - AC.CHOICE HOTELS INTL INC (USD)	USD	439	0,06	769	0,12
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	841	0,12	0	0,00
US1255231003 - AC.CIGNA CORPORATION (USD)	USD	834	0,11	0	0,00
AU000000CIM7 - AC.CIMIC GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	223	0,03
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	2.073	0,28	1.770	0,28
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	701	0,11
US1890541097 - AC.CLOROX COMPANY (USD)	USD	0	0,00	964	0,15
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	1.376	0,19	0	0,00
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	1.450	0,20	1.179	0,18
TW0002324001 - AC.COMPAL ELECTRONICS (TWD)	TWD	0	0,00	1.811	0,28
GB00BD6K4575 - AC.COMPASS GROUP PLC (GBP)	GBP	494	0,07	0	0,00
CA21037X1006 - AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC (CAD)	CAD	0	0,00	1.990	0,31
TH0737010Y08 - AC.CP ALL PCL (THB)	THB	642	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2310211063 - AC.CUMMINS INC (USD)	USD	0	0,00	463	0,07
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	313	0,05
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	546	0,07	0	0,00
US24703L2025 - AC.DELL TECHNOLOGIES-C (USD)	USD	1.014	0,14	0	0,00
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.355	0,19	0	0,00
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	0	0,00	338	0,05
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	625	0,09	1.101	0,17
CA25675T1075 - AC.DOLLARAMA INC (CAD)	CAD	0	0,00	526	0,08
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	0	0,00	357	0,06
CNE100000312 - AC.DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	423	0,07
CH0011795959 - AC.DORMAKABA HOLDING AG (CHF)	CHF	0	0,00	430	0,07
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	0	0,00	791	0,12
US2788651006 - AC.ECOLAB INC (USD)	USD	449	0,06	0	0,00
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	1.126	0,15	474	0,07
US28176E1082 - AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP (USD)	USD	861	0,12	0	0,00
FR0000130452 - AC.EIFFAGE	EUR	316	0,04	0	0,00
TH0465010005 - AC.ELECTRICITY GENERATING PCL (THB)	THB	577	0,08	0	0,00
CA2908761018 - AC.EMERA PLC (CAD)	CAD	568	0,08	0	0,00
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	752	0,10	330	0,05
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	1.322	0,18	450	0,07
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	717	0,10	0	0,00
GB00B71N6K86 - AC.EVRAZ PLC (GBP)	GBP	366	0,05	477	0,07
US3156161024 - AC.F5 NETWORKS INC (USD)	USD	0	0,00	884	0,14
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	0	0,00	580	0,09
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	534	0,07	0	0,00
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	0	0,00	609	0,10
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	365	0,06
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	1.041	0,14	0	0,00
JP3805010000 - AC.FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC (JPY)	JPY	0	0,00	600	0,09
US3682872078 - AC.GAZPROM PAO-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	755	0,12
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG -REG (CHF)	CHF	326	0,04	0	0,00
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	607	0,08	0	0,00
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	0	0,00	485	0,08
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	0	0,00	1.352	0,21
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	388	0,05	0	0,00
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	1.806	0,25	1.374	0,21
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	0	0,00	896	0,14
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	0	0,00	459	0,07
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	0	0,00	733	0,11
HK0011000095 - AC.HANG SENG BANK LTD (HKD)	HKD	0	0,00	597	0,09
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	531	0,08
GB00B1V20M25 - AC.HARGREAVES LANSDOWN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	445	0,07
US4165151048 - AC.HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP (USD)	USD	0	0,00	510	0,08
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	331	0,05	411	0,06
HK0012000102 - AC.HENDERSON LAND DEVELOPMENT (HKD)	HKD	528	0,07	0	0,00
KYG4412G1010 - AC.HERBALIFE LTD (USD)	USD	0	0,00	362	0,06
FR0000052292 - AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	583	0,08	0	0,00
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	649	0,09	875	0,14
DE0006070006 - AC.HOCHTIEF AG	EUR	0	0,00	248	0,04
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	1.078	0,15	1.667	0,26
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	580	0,08	0	0,00
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	760	0,10	598	0,09
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	567	0,08	0	0,00
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	551	0,08	832	0,13
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	0	0,00	1.826	0,28
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	810	0,11	1.547	0,24
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	1.264	0,17	972	0,15
NL0010801007 - AC.IMCD NV	EUR	0	0,00	337	0,05
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	521	0,07	865	0,14
US4558071076 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA (USD)	USD	841	0,12	0	0,00
US45778Q1076 - AC.INSPERITY INC (USD)	USD	0	0,00	438	0,07
CA45823T1066 - AC.INTACT FINANCIAL CORPORATION(CAD)	CAD	628	0,09	0	0,00
GB00BHJYC057 - AC.INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC (GBP)	GBP	462	0,06	768	0,12
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	2.530	0,35	1.035	0,16
TH0201A10Y01 - AC.INTOUCH HOLDINGS PCL (THB)	THB	2.103	0,29	976	0,15
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	0	0,00	960	0,15
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	570	0,08	414	0,06
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	565	0,08	457	0,07
US48123V1026 - AC.J2 GLOBAL INC (USD)	USD	1.009	0,14	908	0,14
US4663131039 - AC.JABIL INC (USD)	USD	641	0,09	0	0,00
US4262811015 - AC.JACK HENRY & ASSOCIATES INC (USD)	USD	552	0,08	0	0,00
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	411	0,06	345	0,05
JP3027680002 - AC.JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT (JPY)	JPY	485	0,07	0	0,00
JP3039710003 - AC.JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT (JPY)	JPY	496	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	600	0,08	0	0,00
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	1.222	0,17	2.161	0,34
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	855	0,12	0	0,00
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	1.178	0,16	454	0,07
CH0025238863 - AC.KUEHNE & NAGEL INT AG-REG (CHF)	CHF	1.117	0,15	0	0,00
US5132721045 - AC.LAMB WESTON HL INC (USD)	USD	616	0,08	0	0,00
TH0143010208 - AC.LAND & HOUSES PUB CO LTD (THB)	THB	512	0,07	0	0,00
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	345	0,05	266	0,04
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	553	0,08	0	0,00
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	637	0,09	0	0,00
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	698	0,10	0	0,00
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	595	0,09
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	1.551	0,21	1.325	0,21
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	428	0,06	744	0,12
AU000000MFG4 - AC.MAGELLAN FINANCIAL GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	607	0,09
US55953Q2021 - AC.MAGNIT PJSC-SPON GDR (USD)	USD	593	0,08	0	0,00
MYL115500000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	686	0,09	0	0,00
US5627501092 - AC.MANHATTAN ASSOCIATES INC (USD)	USD	0	0,00	899	0,14
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	350	0,05	557	0,09
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	1.084	0,15	888	0,14
US5779331041 - AC.MAXIMUS INC (USD)	USD	0	0,00	417	0,07
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	720	0,10	0	0,00
US58155Q1031 - AC.MCKESSON CORP (USD)	USD	609	0,08	0	0,00
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	870	0,12	0	0,00
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	1.003	0,14	1.792	0,28
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	1.285	0,18	0	0,00
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	1.135	0,16	498	0,08
JP3898400001 - AC.MITSUBISHI CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	458	0,07
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	405	0,06	0	0,00
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	1.517	0,24
HU0000153937 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC (HUF)	HUF	0	0,00	1.155	0,18
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	685	0,09	593	0,09
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	0	0,00	980	0,15
CA6330671034 - AC.NATIONAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	730	0,10	664	0,10
US63934E1082 - AC.NAVISTAR INTERNATIONAL CORP (USD)	USD	0	0,00	900	0,14
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	1.022	0,14	824	0,13
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	654	0,09	907	0,14
US6536561086 - AC.NICE LTD (USD)	USD	1.013	0,14	0	0,00
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	0	0,00	1.122	0,17
JP3047550003 - AC.NIPPON PROLOGIS REIT INC (JPY)	JPY	474	0,07	0	0,00
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	520	0,07	0	0,00
CA6665111002 - AC.NORTHLAND POWER INC (CAD)	CAD	568	0,08	376	0,06
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	2.174	0,30	863	0,13
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	1.661	0,23	1.410	0,22
US67011E2046 - AC.NOVOLIPETSK STEEL (USD)	USD	714	0,10	0	0,00
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	752	0,10	621	0,10
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	747	0,10	0	0,00
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	1.041	0,14	0	0,00
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	2.548	0,35	0	0,00
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	1.326	0,18	1.009	0,16
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	762	0,10	572	0,09
US6907684038 - AC.OWENS-ILLINOIS INC (USD)	USD	0	0,00	349	0,05
GB0030232317 - AC.PAGEGROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	795	0,12
CA69946Q1046 - AC.PAREX RESOURCES INC (CAD)	CAD	0	0,00	1.154	0,18
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	1.177	0,16	425	0,07
CNE100001MK7 - AC.PEOPLES INSURANCE CO FROU-H (HKD)	HKD	557	0,08	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	1.748	0,24	1.333	0,21
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	594	0,08	466	0,07
MYL518300008 - AC.PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD (MYR)	MYR	353	0,05	614	0,10
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	536	0,07	979	0,15
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	807	0,11	583	0,09
US72341E3045 - AC.PING AN INSURANCE ADR (USD)	USD	0	0,00	565	0,09
JE00B6T5S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	344	0,05	524	0,08
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	556	0,08	372	0,06
CH0018294154 - AC.PSP SWISS PROPERTY AG-REG (CHF)	CHF	486	0,07	0	0,00
TH0646010200 - AC.PTT PCL (THB)	THB	697	0,10	0	0,00
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	706	0,10	0	0,00
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	531	0,07	723	0,11
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	575	0,08	0	0,00
AU000000QAN2 - AC.QANTAS AIRWAYS LTD (AUD)	AUD	486	0,07	0	0,00
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	986	0,14	0	0,00
CA7481932084 - AC.QUEBECOR INC - CL B (CAD)	CAD	544	0,07	0	0,00
US7502361014 - AC.RADIAN GROUP INC (USD)	USD	632	0,09	0	0,00
DE0007010803 - AC.RATIONAL AG	EUR	0	0,00	422	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000REA9 - AC.REA GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	337	0,05
IT0003828271 - AC.RECORDATI SPA	EUR	0	0,00	575	0,09
GB00B2B0DG97 - AC.RELX PLC (GBP)	GBP	0	0,00	567	0,09
US7607591002 - AC.REPUBLIC SERVICES INC (USD)	USD	565	0,08	0	0,00
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	587	0,08	937	0,15
AU000000RIO1 - AC.RIO TINTO LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	426	0,07
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	2.152	0,29	1.699	0,27
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	585	0,08	903	0,14
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	0	0,00	1.088	0,17
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	893	0,12	1.566	0,24
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	886	0,12	0	0,00
DK0060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	0	0,00	440	0,07
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	739	0,10	632	0,10
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	1.369	0,19	1.238	0,19
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	1.787	0,24	0	0,00
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	793	0,11	663	0,10
JP3421800008 - AC.SECOM CO LTD (JPY)	JPY	568	0,08	0	0,00
JP3414750004 - AC.SEIKO EPSON CORP (JPY)	JPY	1.010	0,14	875	0,14
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	360	0,05	803	0,13
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	557	0,08	425	0,07
JP3347200002 - AC.SHIONOGI & CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	542	0,08
NL0011821392 - AC.SIGNIFY NV	EUR	553	0,08	0	0,00
DK0060495240 - AC.SIMCORP A/S (DKK)	DKK	0	0,00	938	0,15
US8288061091 - AC.SIMON PROPERTY GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	672	0,10
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	1.305	0,18	821	0,13
HK0083000502 - AC.SINO LAND CO (HKD)	HKD	0	0,00	285	0,04
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	668	0,09	0	0,00
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	444	0,06	0	0,00
US8354951027 - AC.SONOCO PRODUCTS CO (USD)	USD	554	0,08	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	625	0,09	529	0,08
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTEGAS - SP ADR (USD)	USD	771	0,11	0	0,00
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	573	0,08	397	0,06
HK0000063609 - AC.SWIRE PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	0	0,00	315	0,05
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	608	0,08	527	0,08
US87162W1009 - AC.SYNNEX CORP (USD)	USD	1.161	0,16	890	0,14
DE0008303504 - AC.TAG IMMOBILIEN AG	EUR	481	0,07	0	0,00
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	0	0,00	252	0,04
TW0003045001 - AC.TAIWAN MOBILE CO LTD (TWD)	TWD	828	0,11	0	0,00
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	598	0,08	0	0,00
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	1.334	0,18	1.330	0,21
GB0008782301 - AC.TAYLOR WIMPEY PLC (GBP)	GBP	566	0,08	0	0,00
US8782371061 - AC.TECH DATA CORP (USD)	USD	1.025	0,14	0	0,00
US8825081040 - AC.TEXAS INSTRUMENTS INC (USD)	USD	1.234	0,17	0	0,00
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	1.128	0,18
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	559	0,08	410	0,06
CA8911605092 - AC.TORONTO-DOMINION BANK (CAD)	CAD	893	0,12	796	0,12
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	373	0,05	291	0,05
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	888	0,12	0	0,00
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	722	0,10	0	0,00
US8960475031 - AC.TRIBUNE MEDIA CO-A (USD)	USD	0	0,00	514	0,08
GB00BG49KP99 - AC.TRITAX BIG BOX REIT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	330	0,05
DK0060636678 - AC.TRYG A/S (DKK)	DKK	0	0,00	501	0,08
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	798	0,11	0	0,00
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	641	0,09	635	0,10
NL0000093555 - AC.UNILEVER	EUR	0	0,00	1.089	0,17
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	695	0,10	0	0,00
ID1000095706 - AC.UNILEVER INDONESIA TBK PT (IDR)	IDR	0	0,00	471	0,07
NL0000388619 - AC.UNILEVER NV	EUR	707	0,10	0	0,00
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	610	0,08	0	0,00
GB0006928617 - AC.UNITE GROUP PLC (GBP)	GBP	549	0,08	0	0,00
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	0	0,00	1.067	0,17
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	0	0,00	1.233	0,19
US92553P2011 - AC.VIACOM INC -CLASS B (USD)	USD	564	0,08	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	401	0,05	0	0,00
FR0000127771 - AC.VIVENDI SA	EUR	605	0,08	0	0,00
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	575	0,08	0	0,00
US46630Q2021 - AC.VTB BANK - GDR (USD)	USD	748	0,10	0	0,00
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	931	0,13	0	0,00
CA94106B1013 - AC.WASTE CONNECTIONS (CAD)	CAD	590	0,08	0	0,00
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	623	0,09	0	0,00
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	0	0,00	789	0,12
GB00B2PDGW16 - AC.WH SMITH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	914	0,14
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	607	0,08	0	0,00
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	663	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	506	0,07	429	0,07
JP3429250008 - AC.ZENKOKU HOSHO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	799	0,12
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	691	0,09	568	0,09
TOTAL RV COTIZADA		169.033	23,23	139.583	21,71
TOTAL RENTA VARIABLE		169.033	23,16	139.583	21,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		583.623	79,96	495.145	77,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		639.501	87,61	545.797	85,12

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

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