

SABADELL PLANIFICACIÓN 25, FI

Nº Registro CNMV: 5317

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: Deloitte, S.L.

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

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

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: 16/11/2018

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 en activos de renta fija en euros y de renta variable internacional. La preservación del capital no está garantizada. La cartera de renta fija está formada por bonos denominados en euros, de deuda pública y privada. La cartera de renta variable está muy diversificada geográficamente, principalmente en acciones de compañías cotizadas en las bolsas más capitalizadas de los países desarrollados y, de manera secundaria, en las bolsas de los países emergentes. En condiciones normales, el nivel de inversión en renta variable estará en torno al 25% del patrimonio, aunque esta proporción se gestiona activamente situándose 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	0,22	0,00	0,34	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,16	-0,20	0,00

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	4.915.115,24	3.174.556,60	1.659	1.159	EUR			0	NO
PLUS	5.351.366,08	3.338.840,94	291	184	EUR			0	NO
PREMIER	501.513,46	502.660,81	2	2	EUR			0	NO
PYME	137.433,57	74.088,91	38	20	EUR			0	NO
EMPRESA	100.659,35	101.063,61	2	2	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	49.300	791		
PLUS	EUR	53.888	1.365		
PREMIER	EUR	5.061	0		
PYME	EUR	1.381	103		
EMPRESA	EUR	1.014	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	10,0303	9,6269		
PLUS	EUR	10,0699	9,6323		
PREMIER	EUR	10,0920	9,6354		
PYME	EUR	10,0479	9,6293		
EMPRESA	EUR	10,0699	9,6323		

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,35	0,00	0,35	1,04	0,00	1,04	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	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,19	0,84	0,26	3,05					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	05-08-2019	-0,74	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-07-2019	0,86	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,06	3,06							
Ibex-35	13,28	13,28							
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,75	1,75							

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

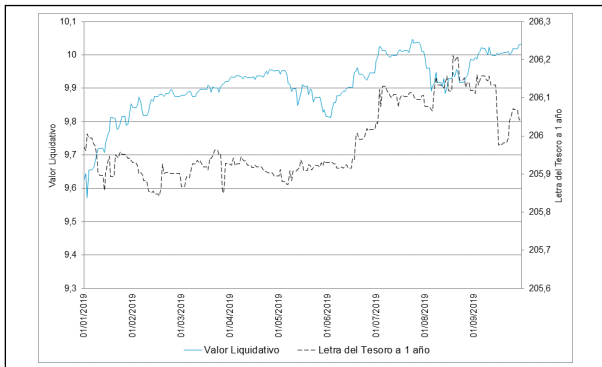
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,37	0,36	0,37	0,74				

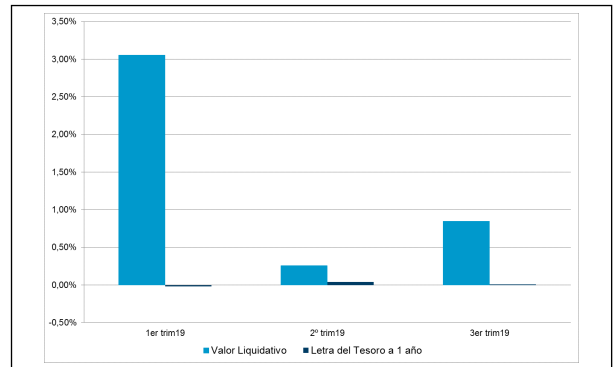
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	4,54	0,96	0,37	3,17					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	05-08-2019	-0,74	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-07-2019	0,86	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,06	3,06							
Ibex-35	13,28	13,28							
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71							

(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.

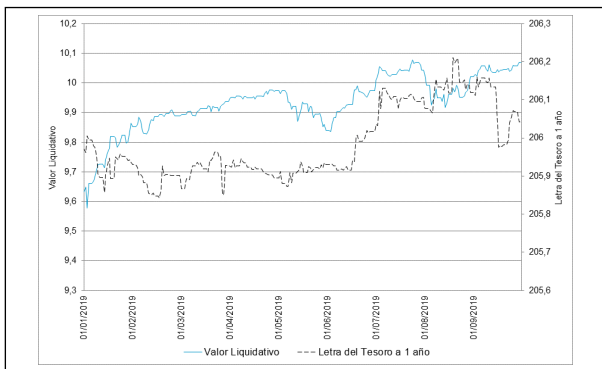
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,25	0,25	0,26	0,65				

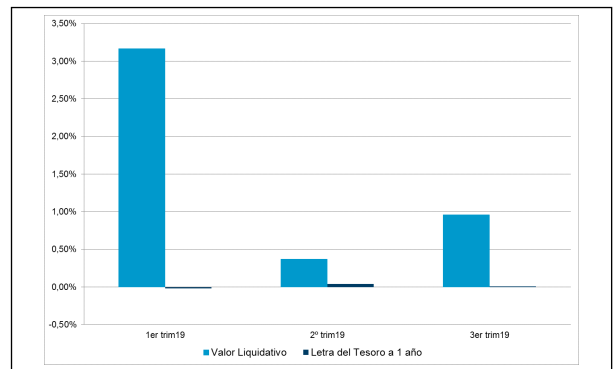
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	4,74	1,02	0,44	3,23					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	05-08-2019	-0,74	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-07-2019	0,86	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,06	3,06							
Ibex-35	13,28	13,28							
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,69	1,69							

(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.

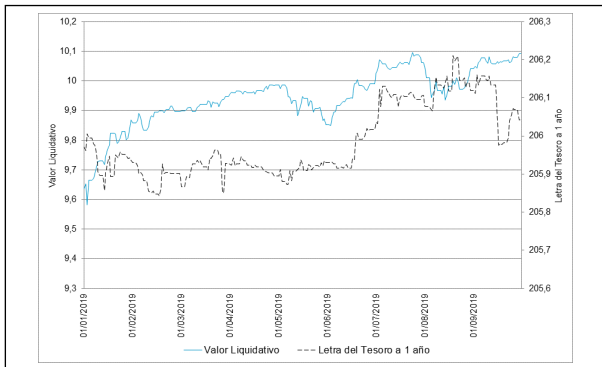
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,18	0,00	0,00				

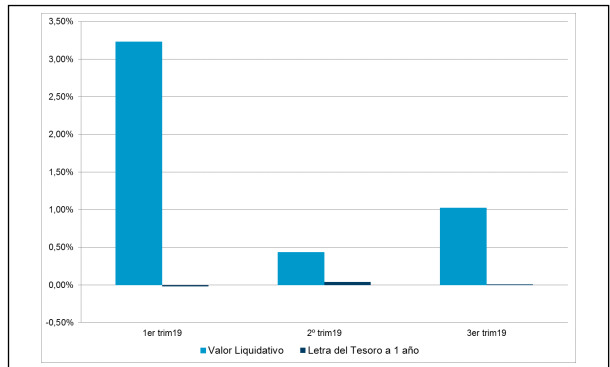
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	4,35	0,90	0,31	3,10					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	05-08-2019	-0,74	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-07-2019	0,86	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,06	3,06							
Ibex-35	13,28	13,28							
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,73	1,73							

(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.

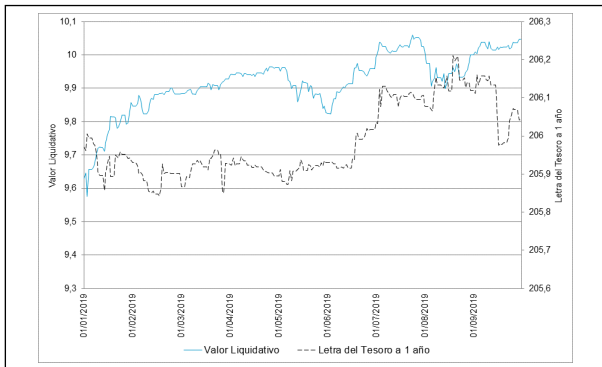
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,32	0,31	0,33	0,61				

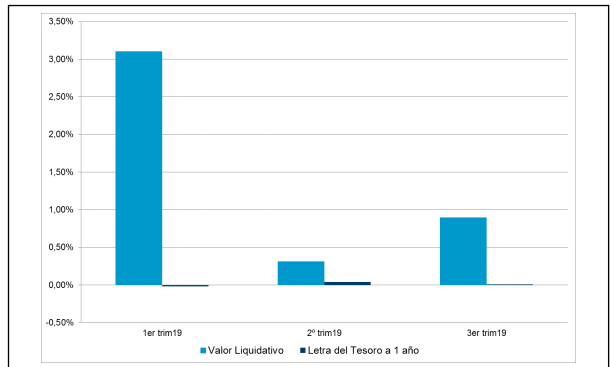
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	4,54	0,96	0,37	3,17					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	05-08-2019	-0,74	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	01-07-2019	0,86	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,06	3,06							
Ibex-35	13,28	13,28							
Letra Tesoro 1 año	0,75	0,75							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71							

(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.

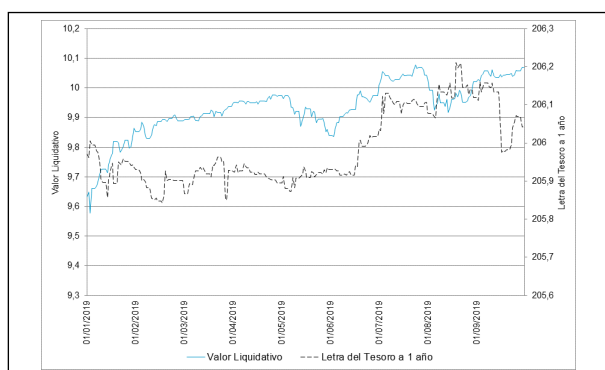
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,25	0,11	0,00	0,00				

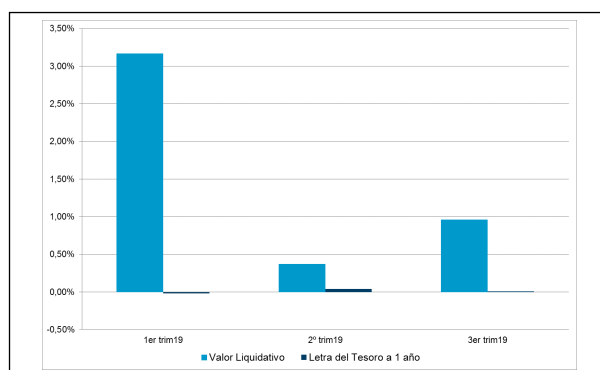
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad 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			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	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	93.614	84,61	56.821	79,31
* Cartera interior	5.119	4,63	10.334	14,42
* Cartera exterior	88.224	79,74	46.270	64,58
* Intereses de la cartera de inversión	271	0,24	217	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.755	15,14	14.332	20,00
(+/-) RESTO	275	0,25	492	0,69
TOTAL PATRIMONIO	110.644	100,00 %	71.645	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)	71.645	16.370	2.259	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	41,33	131,04	226,06	-30,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,86	0,74	2,66	155,41
(+) Rendimientos de gestión	1,17	1,04	3,59	146,51
+ Intereses	0,01	0,02	0,04	-16,30
+ Dividendos	0,14	0,11	0,38	174,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	0,62	1,38	35,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,75	0,57	2,02	187,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,27	-0,35	-6,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,11	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-160,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,92	124,76
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,85	125,31
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	124,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	89,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,67
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	155,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	110.644	71.645	110.644	

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

3. Inversiones financieras

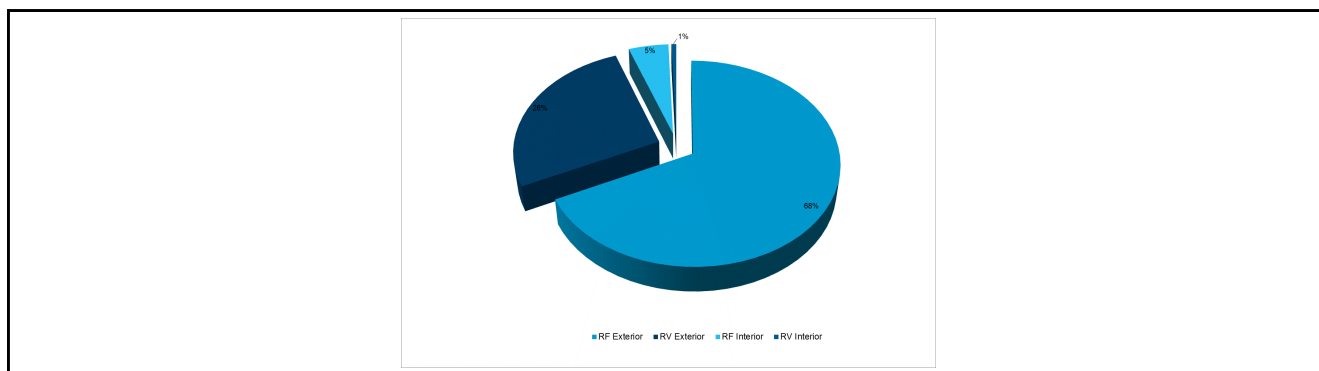
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.558	4,12	3.561	4,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	6.649	9,28
TOTAL RENTA FIJA	4.558	4,12	10.210	14,25
TOTAL RV COTIZADA	560	0,50	123	0,18
TOTAL RENTA VARIABLE	560	0,51	123	0,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.118	4,63	10.334	14,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.390	57,29	34.374	47,98
TOTAL RENTA FIJA	63.390	57,29	34.374	47,98
TOTAL RV COTIZADA	24.829	22,43	11.867	16,59
TOTAL RENTA VARIABLE	24.829	22,44	11.867	16,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	88.220	79,73	46.242	64,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	93.339	84,36	56.576	78,97

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	1.340	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 2985 VT.15/11/19	1.369	Inversión
Total subyacente renta variable		2709	
TOTAL DERECHOS		2709	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/12/19	57.291	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/12/19	25.267	Inversión
Total subyacente renta fija		82558	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION CALL EUROSTOXX50 3600 VT.15/11/19	1.368	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/12/19	1.341	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3350 VT.15/11/19	1.273	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 2835 VT.15/11/19	1.300	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 3045 VT.15/11/19	1.397	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/12/19	960	Inversión
Total subyacente renta variable		7639	
TOTAL OBLIGACIONES		90197	

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

No aplicable

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

	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 volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 74.956.000,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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 Largade, 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 71.645.048,39 euros hasta 110.643.564,14 euros, es decir un 54,43%. El número de partícipes sube desde 1.367 unidades hasta 1.992 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 0,84% para la clase base, un 0,96% para la clase plus, un 1,02% para la clase premier, un 0,90% para la clase pyme y un 0,96% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,37% para la clase base, un 0,25% para la clase plus, un 0,19% para la clase premier, un 0,32% para la clase pyme y un 0,25% para la clase empresa sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se

ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 61,64%. 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 +0,84%, soportando unos gastos en el periodo de 0,37%, 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), sobre el bono italiano a 10 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 experimentado durante el último trimestre una volatilidad del 3,06% 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	306	0,28	305	0,43
ES00000128X2 - BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/01/2021	EUR	1.270	1,15	765	1,07
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	1.234	1,12	1.229	1,72
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	422	0,38	297	0,42
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	1.214	1,10	850	1,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.446	4,03	3.449	4,83
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	111	0,10	111	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		111	0,10	111	0,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.558	4,12	3.561	4,97
ES00000122E5 - OB.ESPAÑA 4,65% VT.30/07/2025	EUR	0	0,00	6.649	9,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	6.649	9,28
TOTAL RENTA FIJA		4.558	4,12	10.210	14,25
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	47	0,04	0	0,00
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	85	0,08	0	0,00
ES0109067019 - AC.AMADEUS IT GROUP SA	EUR	159	0,14	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	167	0,15	61	0,09
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	100	0,09	0	0,00
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	0	0,00	33	0,05
ES0173093024 - AC.RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	0	0,00	28	0,04
TOTAL RV COTIZADA		560	0,50	123	0,18
TOTAL RENTA VARIABLE		560	0,51	123	0,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.118	4,63	10.334	14,42
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	0	0,00	1.296	1,81
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	0	0,00	1.008	1,41
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	2.269	2,05	1.497	2,09
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	879	0,79	861	1,20
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	8.130	7,35	2.061	2,88
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	513	0,46	204	0,29
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	1.232	1,11	815	1,14
FR0011486067 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/05/2023	EUR	1.865	1,69	1.206	1,68
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	3.047	2,75	2.314	3,23
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	1.840	1,66	1.373	1,92
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	1.805	1,63	0	0,00
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	1.676	1,52	1.146	1,60
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	832	0,75	461	0,64
IT0004513641 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2025	EUR	1.254	1,13	0	0,00
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	3.645	3,29	2.300	3,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.993	26,18	16.548	23,10
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	200	0,18	198	0,28
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	505	0,46	202	0,28
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	509	0,46	305	0,43
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	610	0,55	0	0,00
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	507	0,46	304	0,43
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	511	0,46	306	0,43
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	202	0,18	202	0,28
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	501	0,45	300	0,42
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	101	0,09	102	0,14
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	509	0,46	204	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	503	0,46	201	0,28
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	507	0,46	304	0,42
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	512	0,46	308	0,43
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	503	0,46	302	0,42
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	100	0,09	100	0,14
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	307	0,28	205	0,29
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	413	0,37	311	0,43
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	525	0,47	314	0,44
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	505	0,46	101	0,14
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	507	0,46	302	0,42
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	508	0,46	305	0,43
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	407	0,37	305	0,43
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	501	0,45	0	0,00
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	504	0,46	301	0,42
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	501	0,45	100	0,14
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	410	0,37	307	0,43
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	533	0,48	215	0,30
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,25% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	514	0,47	307	0,43
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	518	0,47	312	0,44
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	526	0,48	315	0,44
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	334	0,30	223	0,31
XS1135309794 - OB.BAYER CAPIT 1,25% VT.13/11/23(C08/23)	EUR	524	0,47	311	0,43
XS1548792859 - OB.BERKSHIRE H 0,625% VT.17/11/23(C1/22)	EUR	515	0,47	311	0,43
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	521	0,47	104	0,15
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	514	0,46	308	0,43
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	520	0,47	312	0,44
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	578	0,52	347	0,49
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	546	0,49	329	0,46
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	518	0,47	52	0,07
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	513	0,46	308	0,43
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	519	0,47	208	0,29
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	536	0,49	215	0,30
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,8% VT.28/06/2023	EUR	443	0,40	332	0,46
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	453	0,41	341	0,48
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	520	0,47	104	0,15
XS1590568132 - OB.GAS NATURAL 1,125% VT.11/4/24 (C1/24)	EUR	524	0,47	314	0,44
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	412	0,37	103	0,14
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	555	0,50	333	0,47
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	519	0,47	312	0,44
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	540	0,49	109	0,15
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	575	0,52	0	0,00
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	515	0,47	207	0,29
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	524	0,47	315	0,44
XS0855167523 - OB.LANKESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	544	0,49	327	0,46
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	518	0,47	311	0,43
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	513	0,46	308	0,43
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	515	0,47	309	0,43
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	509	0,46	204	0,29
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	432	0,39	324	0,45
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	525	0,48	315	0,44
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	542	0,49	218	0,30
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	443	0,40	332	0,46
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	733	0,66	523	0,73
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	567	0,51	341	0,48
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	103	0,09	103	0,14
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	857	0,78	216	0,30
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	511	0,46	205	0,29
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	501	0,45	376	0,53
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	515	0,47	206	0,29
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	410	0,37	307	0,43
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	445	0,40	333	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		34.396	31,06	17.826	24,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.390	57,29	34.374	47,98
TOTAL RENTA FIJA		63.390	57,29	34.374	47,98
GB00B1YW4409 - AC.3I GROUP PLC (GBP)	GBP	102	0,09	0	0,00
NZATME0002SB - AC.A2 MILK COM LTD (NZD)	NZD	0	0,00	36	0,05
IE00B4BNMY34 - AC.ACCENTURE PLC CL A (USD)	USD	112	0,10	98	0,14
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	168	0,15	88	0,12
TH0268010Z03 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	123	0,11	130	0,18
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	111	0,10	54	0,08
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	66	0,06	0	0,00
IE00BFR3W74 - AC.ALLEGION PLC (USD)	USD	0	0,00	38	0,05
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	109	0,10	0	0,00
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	79	0,07	37	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	102	0,09	45	0,06
AU000000AMC4 - AC.AMCOR LIMITED (AUD)	AUD	82	0,07	71	0,10
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	155	0,14	0	0,00
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	101	0,09	0	0,00
US03073E1055 - AC.AMERISOURCEBERGEN CORP (USD)	USD	89	0,08	0	0,00
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	143	0,13	67	0,09
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	61	0,06	0	0,00
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	48	0,04	0	0,00
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	95	0,09	0	0,00
US03748R7540 - AC.APARTMENT INVT & MGMT CO -A (USD)	USD	0	0,00	26	0,04
US0383361039 - AC.APTARGROUP INC (USD)	USD	81	0,07	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	70	0,06	0	0,00
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	142	0,13	0	0,00
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	87	0,08	44	0,06
AU000000ASX7 - AC.ASX LTD (AUD)	AUD	187	0,17	0	0,00
BMG0684D1074 - AC.ATHENE HOLDING LTD-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	65	0,09
GB00BVYVFW23 - AC.AUTO TRADER GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	52	0,07
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	99	0,09	0	0,00
US0533321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	181	0,16	88	0,12
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	58	0,05	61	0,09
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	194	0,18	98	0,14
CH0012410517 - AC.BALOISE HOLDING AG - REG (CHF)	CHF	89	0,08	0	0,00
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	223	0,20	56	0,08
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	116	0,11	58	0,08
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	114	0,10	59	0,08
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	119	0,11	0	0,00
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	0	0,00	58	0,08
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	70	0,06	40	0,06
CA05534B7604 - AC.BCE INC (CAD)	CAD	133	0,12	0	0,00
DE0005200000 - AC.BEIERSDORF AG	EUR	83	0,08	0	0,00
HK0392044647 - AC.BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS (HKD)	HKD	0	0,00	33	0,05
GB0000904986 - AC.BELLWAY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	38	0,05
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	68	0,06	0	0,00
JP3830800003 - AC.BRIDGESTONE CORP (JPY)	JPY	67	0,06	0	0,00
US1270971039 - AC.CABOT OIL & GAS CORP (USD)	USD	0	0,00	48	0,07
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	106	0,10	55	0,08
CA1363751027 - AC.CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (CAD)	CAD	98	0,09	0	0,00
GB00B23K0M20 - AC.CAPITA GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	61	0,09
SG1J27887962 - AC.CAPITALAND LTD (SGD)	SGD	81	0,07	0	0,00
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	101	0,09	46	0,07
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	0	0,00	29	0,04
US1248572026 - AC.CBS CORP -CL B (USD)	USD	0	0,00	42	0,06
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	58	0,05	0	0,00
CA12532H1047 - AC.CGI INC (CAD)	CAD	159	0,14	155	0,22
AU000000CHC0 - AC.CHARTER HALL GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	54	0,08
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	157	0,14	72	0,10
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	110	0,10	55	0,08
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	120	0,11	0	0,00
US1689191088 - AC.CHINA CONSTRUCTION-UNSPON ADR (USD)	USD	0	0,00	133	0,19
TW0002823002 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (TWD)	TWD	0	0,00	38	0,05
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	110	0,10	0	0,00
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	130	0,12	119	0,17
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	0	0,00	25	0,04
BMG2113B1081 - AC.CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	34	0,05
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	51	0,05	0	0,00
CH0010570759 - AC.CHOCOLADEF LINDT & SPRUENGLI AG (CHF)	CHF	75	0,07	0	0,00
US1699051066 - AC.CHOICE HOTELS INTL INC (USD)	USD	64	0,06	65	0,09
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	123	0,11	0	0,00
US1255231003 - AC.CIGNA CORPORATION (USD)	USD	122	0,11	0	0,00
AU000000CIM7 - AC.CIMIC GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	18	0,03
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	305	0,28	150	0,21
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	58	0,08
US1890541097 - AC.CLOROX COMPANY (USD)	USD	0	0,00	82	0,11
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	202	0,18	0	0,00
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	213	0,19	100	0,14
TW0002324001 - AC.COMPAL ELECTRONICS (TWD)	TWD	0	0,00	154	0,22
GB00BD6K4575 - AC.COMPASS GROUP PLC (GBP)	GBP	73	0,07	0	0,00
CA21037X1006 - AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC (CAD)	CAD	0	0,00	165	0,23
TH0737010Y08 - AC.CP ALL PCL (THB)	THB	94	0,09	0	0,00
US2310211063 - AC.CUMMINS INC (USD)	USD	0	0,00	39	0,05
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	22	0,03
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	80	0,07	0	0,00
US24703L2025 - AC.DELL TECHNOLOGIES-C (USD)	USD	149	0,13	0	0,00
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	199	0,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	0	0,00	28	0,04
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	92	0,08	93	0,13
CA25675T1075 - AC.DOLLARAMA INC (CAD)	CAD	0	0,00	43	0,06
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	0	0,00	30	0,04
CNE100000312 - AC.DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	35	0,05
CH0011795959 - AC.DORMAKABA HOLDING AG (CHF)	CHF	0	0,00	36	0,05
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	0	0,00	67	0,09
US2788651006 - AC.ECOLAB INC (USD)	USD	66	0,06	0	0,00
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	165	0,15	40	0,06
US28176E1082 - AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP (USD)	USD	126	0,11	0	0,00
FR0000130452 - AC.EIFFAGE	EUR	46	0,04	0	0,00
TH0465010005 - AC.ELECTRICITY GENERATING PCL (THB)	THB	82	0,07	0	0,00
CA2908761018 - AC.EMERA INC (CAD)	CAD	84	0,08	0	0,00
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	110	0,10	27	0,04
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	194	0,18	38	0,05
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	105	0,10	0	0,00
GB00B71N6K86 - AC.EVRAZ PLC (GBP)	GBP	53	0,05	40	0,06
US3156161024 - AC.F5 NETWORKS INC (USD)	USD	0	0,00	75	0,11
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	0	0,00	49	0,07
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	78	0,07	0	0,00
IT0000072170 - AC.FINCOBANK SPA	EUR	0	0,00	51	0,07
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	32	0,05
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	152	0,14	0	0,00
JP3805010000 - AC.FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC (JPY)	JPY	0	0,00	51	0,07
US3682872078 - AC.GAZPROM PAO-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	64	0,09
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG-REG (CHF)	CHF	45	0,04	0	0,00
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	89	0,08	0	0,00
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	0	0,00	41	0,06
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	0	0,00	115	0,16
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	53	0,05	0	0,00
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	260	0,24	116	0,16
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	0	0,00	76	0,11
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	0	0,00	39	0,05
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	0	0,00	62	0,09
HK0011000095 - AC.HANG SENG BANK LTD (HKD)	HKD	0	0,00	50	0,07
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	45	0,06
GB00B1VZ0M25 - AC.HARGREAVES LANSDOWN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	37	0,05
US4165151048 - AC.HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP (USD)	USD	0	0,00	43	0,06
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	49	0,04	34	0,05
HK0012000102 - AC.HENDERSON LAND DEVELOPMENT (HKD)	HKD	76	0,07	0	0,00
KYG4412G1010 - AC.HERBALIFE LTD (USD)	USD	0	0,00	30	0,04
FR0000052292 - AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	87	0,08	0	0,00
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	99	0,09	74	0,10
DE0006070006 - AC.HOCHTIEF AG	EUR	0	0,00	21	0,03
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	157	0,14	141	0,20
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	86	0,08	0	0,00
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	111	0,10	50	0,07
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	83	0,08	0	0,00
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	83	0,08	70	0,10
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	0	0,00	155	0,22
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	119	0,11	131	0,18
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	186	0,17	82	0,12
NL0010801007 - AC.IMCD NV	EUR	0	0,00	28	0,04
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	76	0,07	73	0,10
US4558071076 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA (USD)	USD	123	0,11	0	0,00
US45778Q1076 - AC.INSPERITY INC (USD)	USD	0	0,00	37	0,05
CA45823T1066 - AC.INTACT FINANCIAL CORPORATION(CAD)	CAD	92	0,08	0	0,00
GB00BHJYC057 - AC.INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC (GBP)	GBP	68	0,06	65	0,09
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	372	0,34	88	0,12
TH0201A10Y01 - AC.INTOUCH HOLDINGS PCL (THB)	THB	309	0,28	83	0,12
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	0	0,00	81	0,11
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	83	0,08	35	0,05
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	83	0,08	38	0,05
US48123V1026 - AC.J2 GLOBAL INC (USD)	USD	146	0,13	77	0,11
US4663131039 - AC.JABIL INC (USD)	USD	94	0,09	0	0,00
US4262811015 - AC.JACK HENRY & ASSOCIATES INC (USD)	USD	77	0,07	0	0,00
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	59	0,05	30	0,04
JP3027680002 - AC.JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT (JPY)	JPY	73	0,07	0	0,00
JP3039710003 - AC.JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT (JPY)	JPY	73	0,07	0	0,00
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	84	0,08	0	0,00
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	179	0,16	184	0,26
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	127	0,11	0	0,00
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	173	0,16	38	0,05
CH0025238863 - AC.KUEHNE & NAGEL INT AG-REG (CHF)	CHF	164	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5132721045 - AC.LAMB WESTON HL INC (USD)	USD	90	0,08	0	0,00
TH0143010208 - AC.LAND & HOUSES PUB CO LTD (THB)	THB	77	0,07	0	0,00
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	50	0,05	22	0,03
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	82	0,07	0	0,00
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	94	0,09	0	0,00
FR000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	101	0,09	0	0,00
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	50	0,07
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	229	0,21	112	0,16
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	63	0,06	63	0,09
AU000000MFG4 - AC.MAGELLAN FINANCIAL GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	51	0,07
US55953Q2021 - AC.MAGNIT PJSC-SPON GDR (USD)	USD	87	0,08	0	0,00
MYL1155OO000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	101	0,09	0	0,00
US5627501092 - AC.MANHATTAN ASSOCIATES INC (USD)	USD	0	0,00	76	0,11
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	52	0,05	47	0,07
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	159	0,14	75	0,11
US5779331041 - AC.MAXIMUS INC (USD)	USD	0	0,00	35	0,05
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	105	0,10	0	0,00
US58155Q1031 - AC.MCKESSON CORP (USD)	USD	89	0,08	0	0,00
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	128	0,12	0	0,00
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	147	0,13	152	0,21
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	189	0,17	0	0,00
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	167	0,15	42	0,06
JP3898400001 - AC.MITSUBISHI CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	39	0,05
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NCKEL PJSC ADR (USD)	USD	58	0,05	0	0,00
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	129	0,18
HU0000153937 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC (HUF)	HUF	0	0,00	98	0,14
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	99	0,09	50	0,07
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	0	0,00	83	0,12
CA6330671034 - AC.NATIONAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	105	0,09	58	0,08
US63934E1082 - AC.NAVISTAR INTERNATIONAL CORP (USD)	USD	0	0,00	76	0,11
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	150	0,14	70	0,10
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	95	0,09	77	0,11
US6536561086 - AC.NICE LTD (USD)	USD	149	0,13	0	0,00
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	0	0,00	95	0,13
JP3047550003 - AC.NIPPON PROLOGIS REIT INC (JPY)	JPY	70	0,06	0	0,00
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	77	0,07	0	0,00
CA6665111002 - AC.NORTHLAND POWER INC (CAD)	CAD	82	0,07	32	0,05
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	320	0,29	73	0,10
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	244	0,22	120	0,17
US67011E2046 - AC.NOVOLIPETSK STEEL (USD)	USD	105	0,10	0	0,00
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	111	0,10	52	0,07
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	109	0,10	0	0,00
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	149	0,14	0	0,00
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	375	0,34	0	0,00
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	195	0,18	85	0,12
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	112	0,10	48	0,07
US6907684038 - AC.OWENS-ILINOIS INC (USD)	USD	0	0,00	29	0,04
GB0030232317 - AC.PAGEGROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	67	0,09
CA69946Q1046 - AC.PAREX RESOURCES INC (CAD)	CAD	0	0,00	98	0,14
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	173	0,16	36	0,05
CNE100001MK7 - AC.PEOPLES INSURANCE CO FROU-H (HKD)	HKD	82	0,07	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	257	0,23	113	0,16
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	87	0,08	39	0,06
MYL5183OO008 - AC.PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD (MYR)	MYR	48	0,04	52	0,07
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	78	0,07	83	0,12
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	118	0,11	49	0,07
US72341E3045 - AC.PING AN INSURANCE ADR (USD)	USD	0	0,00	48	0,07
JE00B6T5S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	50	0,05	44	0,06
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	83	0,08	31	0,04
CH0018294154 - AC.PSP SWISS PROPERTY AG-REG (CHF)	CHF	71	0,06	0	0,00
TH0646010Z00 - AC.PTT PCL (THB)	THB	102	0,09	0	0,00
MYL1295OO004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	104	0,09	0	0,00
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	78	0,07	61	0,09
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	84	0,08	0	0,00
AU000000QAN2 - AC.QANTAS AIRWAYS LTD (AUD)	AUD	71	0,06	0	0,00
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	145	0,13	0	0,00
CA7481932084 - AC.QUEBECOR INC - CL B (CAD)	CAD	79	0,07	0	0,00
US7502361014 - AC.RADIAN GROUP INC (USD)	USD	93	0,08	0	0,00
DE0007010803 - AC.RATIONAL AG	EUR	0	0,00	35	0,05
AU000000REA9 - AC.REA GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	28	0,04
IT0003828271 - AC.RECORDATI SPA	EUR	0	0,00	48	0,07
GB00B2B0DG97 - AC.RELX PLC (GBP)	GBP	0	0,00	48	0,07
US7607591002 - AC.REPUBLIC SERVICES INC (USD)	USD	83	0,08	0	0,00
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	86	0,08	79	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU00000RIO1 - AC.RIO TINTO LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	36	0,05
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	316	0,29	144	0,20
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	84	0,08	76	0,11
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	0	0,00	92	0,13
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	134	0,12	132	0,19
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	130	0,12	0	0,00
DK0060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	0	0,00	37	0,05
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	108	0,10	53	0,08
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	201	0,18	105	0,15
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	265	0,24	0	0,00
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	116	0,11	56	0,08
JP3421800008 - AC.SECOM CO LTD (JPY)	JPY	83	0,08	0	0,00
JP3414750004 - AC.SEIKO EPSON CORP (JPY)	JPY	149	0,14	73	0,10
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	54	0,05	68	0,10
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	79	0,07	35	0,05
JP3347200002 - AC.SHIONOGI & CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	45	0,06
NL0011821392 - AC.SIGNIFY NV	EUR	81	0,07	0	0,00
DK0060495240 - AC.SIMCORP A/S (DKK)	DKK	0	0,00	79	0,11
US8288061091 - AC.SIMON PROPERTY GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	57	0,08
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	192	0,17	69	0,10
HK0083000502 - AC.SINO LAND CO (HKD)	HKD	0	0,00	23	0,03
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	98	0,09	0	0,00
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	65	0,06	0	0,00
US8354951027 - AC.SONOCO PRODUCTS CO (USD)	USD	81	0,07	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	92	0,08	45	0,06
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTGAZ - SP ADR (USD)	USD	113	0,10	0	0,00
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	84	0,08	33	0,05
HK0000063609 - AC.SWIRE PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	0	0,00	26	0,04
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	89	0,08	44	0,06
US87162W1009 - AC.SYNNEX CORP (USD)	USD	170	0,15	75	0,11
DE0008303504 - AC.TAG IMMOBILIEN AG	EUR	70	0,06	0	0,00
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	0	0,00	22	0,03
TW0003045001 - AC.TAIWAN MOBILE CO LTD (TWD)	TWD	118	0,11	0	0,00
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	88	0,08	0	0,00
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	196	0,18	113	0,16
GB0008782301 - AC.TAYLOR WIMPEY PLC (GBP)	GBP	83	0,08	0	0,00
US8782371061 - AC.TECH DATA CORP (USD)	USD	155	0,14	0	0,00
US8825081040 - AC.TEXAS INSTRUMENTS INC (USD)	USD	181	0,16	0	0,00
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	96	0,13
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	82	0,07	34	0,05
CA8911605092 - AC.TORONTO-DOMINION BANK (CAD)	CAD	128	0,12	66	0,09
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	53	0,05	24	0,03
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	130	0,12	0	0,00
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	104	0,09	0	0,00
US8960475031 - AC.TRIBUNE MEDIA CO-A (USD)	USD	0	0,00	43	0,06
GB00B49KP99 - AC.TRITAX BIG BOX REIT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	28	0,04
DK0060636678 - AC.TRYG A/S (DKK)	DKK	0	0,00	42	0,06
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	117	0,11	0	0,00
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	95	0,09	54	0,08
NL000009355 - AC.UNILEVER	EUR	0	0,00	92	0,13
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	102	0,09	0	0,00
ID1000095706 - AC.UNILEVER INDONESIA TBK PT (IDR)	IDR	0	0,00	39	0,06
NL0000388619 - AC.UNILEVER NV	EUR	104	0,09	0	0,00
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	92	0,08	0	0,00
GB0006928617 - AC.UNITE GROUP PLC (GBP)	GBP	80	0,07	0	0,00
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	0	0,00	90	0,13
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	0	0,00	104	0,15
US92553P2011 - AC.VIACOM INC -CLASS B (USD)	USD	83	0,08	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	58	0,05	0	0,00
FR0000127771 - AC.VIVENDI SA	EUR	89	0,08	0	0,00
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	84	0,08	0	0,00
US46630Q2021 - AC.VTB BANK - GDR (USD)	USD	105	0,10	0	0,00
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	137	0,12	0	0,00
CA94106B1013 - AC.WASTE CONNECTIONS (CAD)	CAD	84	0,08	0	0,00
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	91	0,08	0	0,00
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	0	0,00	67	0,09
GB00B2PDGW16 - AC.WH SMITH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	77	0,11
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	84	0,08	0	0,00
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	93	0,08	0	0,00
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	69	0,06	36	0,05
JP3429250008 - AC.ZENKOKU HOSHO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	67	0,09
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	97	0,09	48	0,07
TOTAL RV COTIZADA		24.829	22,43	11.867	16,59
TOTAL RENTA VARIABLE		24.829	22,44	11.867	16,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		88.220	79,73	46.242	64,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		93.339	84,36	56.576	78,97

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)

Durante el período, el Fondo ha realizado operaciones de recompra de valores de deuda pública española con vencimiento a 1 día con Banco de Sabadell, S.A. El saldo medio de dichas operaciones ha sido de 814.739,13 euros, que representan un 0,88% del patrimonio medio del Fondo en el período, y su rentabilidad media se ha situado en el -0,43%. El Fondo no ha realizado durante el período otras operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.