

INVERSABADELL 70, FI

Nº Registro CNMV: 2461

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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: 963.085.000

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/08/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en acciones internacionales con una presencia activa en bonos denominados en euros. Su asignación de activos se orienta primero a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de países emergentes y, en segundo término, a los bonos de emisores tanto públicos como privados. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 70% 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, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,60	0,00	3,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,05	-0,02	0,05

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	3.842.474,64	3.639.177,60	2.636	2.449	EUR			30	NO
PLUS	1.751.092,10	1.795.261,53	98	97	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	122.224,87	130.030,43	31	36	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	33.069	36.867	25.689	29.470
PLUS	EUR	15.669	18.877	11.957	11.494
PREMIER	EUR	0	0	0	0
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	1.097	1.372	626	185

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	8,6063	10,1306	8,8603	9,8258
PLUS	EUR	8,9481	10,5148	9,1320	10,0563
PREMIER	EUR	9,0604	10,6402	9,2178	10,1256
EMPRESA	EUR	9,1062	10,7006	9,2934	10,2341
PYME	EUR	8,9729	10,5543	9,2032	10,1752

(*)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	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,05	-15,05	2,29	2,41	0,39	14,34	-9,83	4,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,85	16-03-2020	-6,85	16-03-2020	-2,16	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,78	24-03-2020	4,78	24-03-2020	1,60	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,74	16,74	6,40	9,02	8,47	6,40	9,18	5,17	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,58	8,58	6,38	6,39	6,41	6,38	6,44	5,63	

(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.

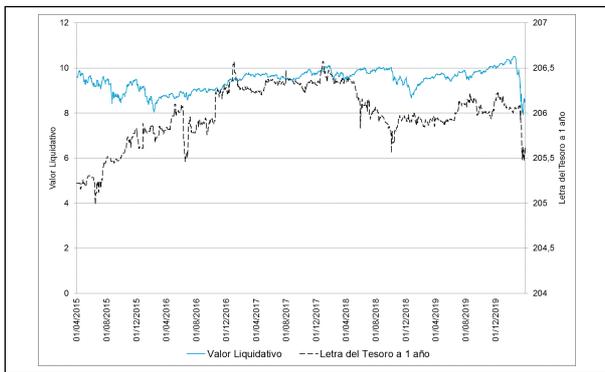
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,49	0,49	0,48	1,94	1,95	2,02	

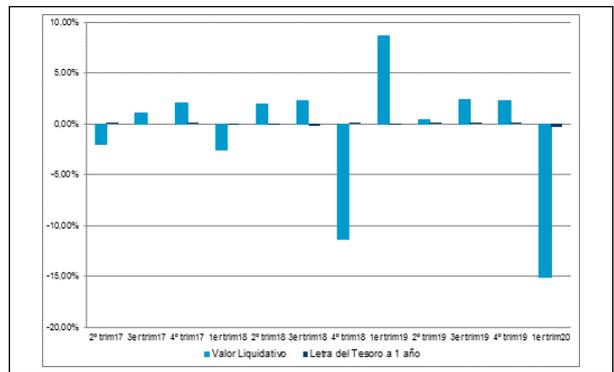
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,90	-14,90	2,47	2,59	0,56	15,14	-9,19	5,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,85	16-03-2020	-6,85	16-03-2020	-2,16	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,79	24-03-2020	4,79	24-03-2020	1,61	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,74	16,74	6,40	9,02	8,47	6,40	9,18	5,17	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,53	8,53	6,32	6,34	6,35	6,32	6,38	5,57	

(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.

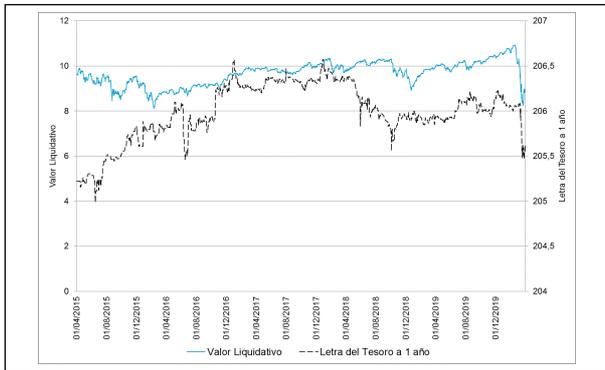
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,25	1,22	

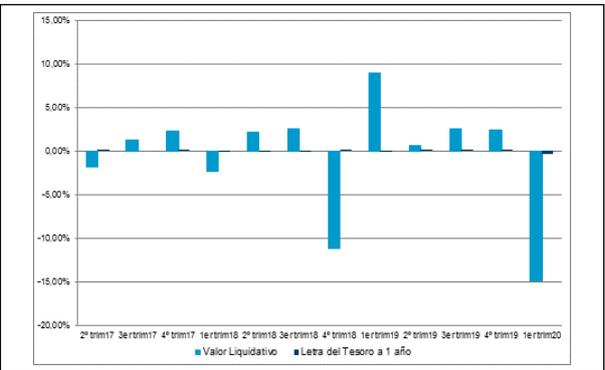
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,85	-14,85	2,54	2,65	0,62	15,43	-8,97	5,34	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,85	16-03-2020	-6,85	16-03-2020	-2,16	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,79	24-03-2020	4,79	24-03-2020	1,61	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,74	16,74	6,40	9,02	8,47	6,40	9,18	5,17	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,51	8,51	6,31	6,32	6,33	6,31	6,36	5,56	

(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.

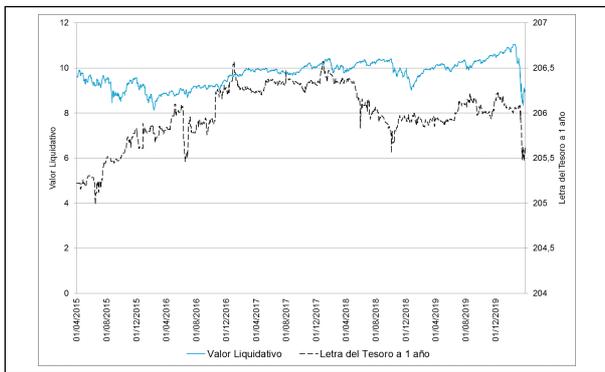
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

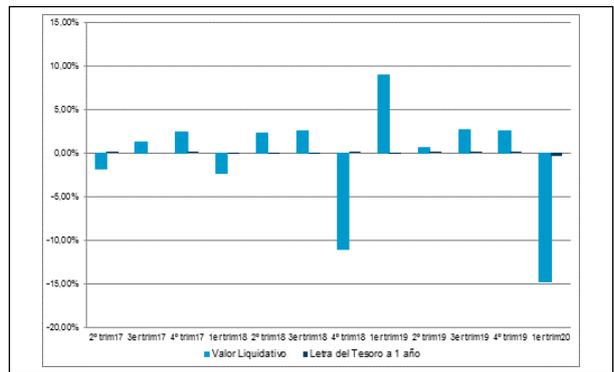
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,90	-14,90	2,47	2,59	0,56	15,14	-9,19	5,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,85	16-03-2020	-6,85	16-03-2020	-2,16	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,79	24-03-2020	4,79	24-03-2020	1,61	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,74	16,74	6,40	9,02	8,47	6,40	9,18	5,17	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,28	9,28	6,07	6,11	6,15	6,07	6,23	1,16	

(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.

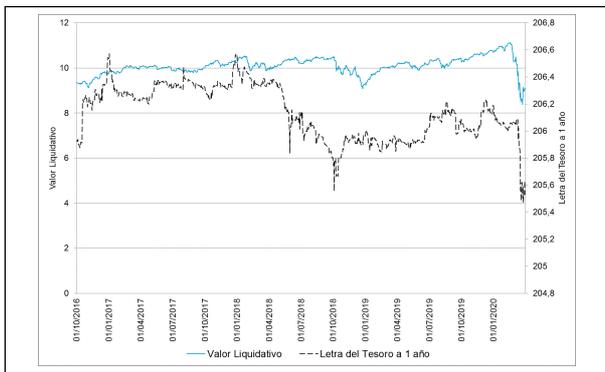
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

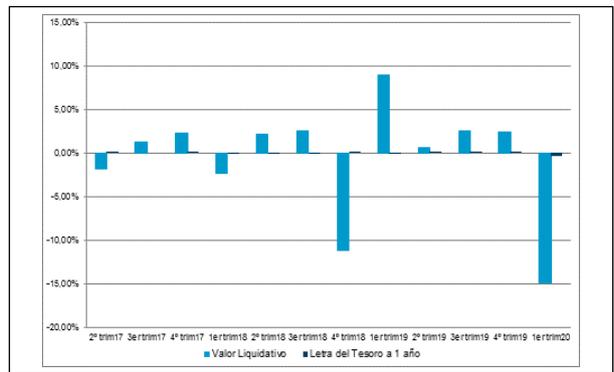
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,98	-14,98	2,37	2,48	0,46	14,68	-9,55	4,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,85	16-03-2020	-6,85	16-03-2020	-2,16	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	4,79	24-03-2020	4,79	24-03-2020	1,60	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,74	16,74	6,40	9,02	8,47	6,40	9,18	5,17	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,32	9,32	6,10	6,14	6,18	6,10	6,26	1,19	

(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.

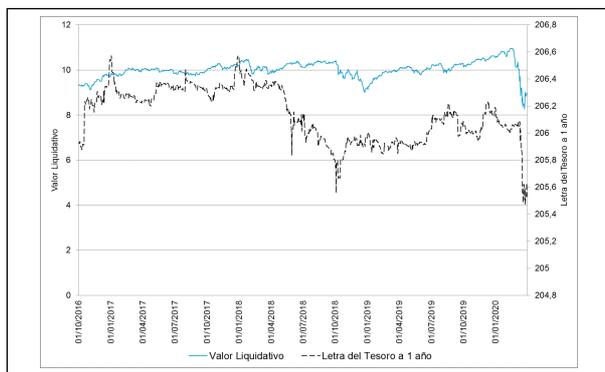
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,41	0,41	0,41	1,64	1,65	1,61	

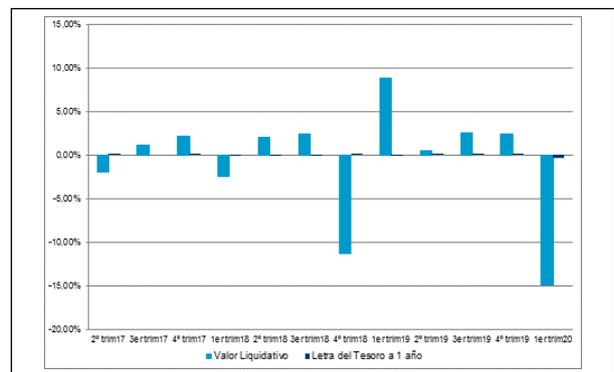
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	4.512.611	141.530	-1,71
Renta Fija Internacional	328.949	39.848	-7,37
Renta Fija Mixta Euro	119.893	1.194	-4,88
Renta Fija Mixta Internacional	509.548	9.078	-6,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	150.199	13.596	-12,90
Renta Variable Euro	336.928	35.168	-31,86
Renta Variable Internacional	841.672	106.978	-22,87
IIC de Gestión Pasiva(1)	33.787	856	-1,38
Garantizado de Rendimiento Fijo	220.690	6.475	-1,02
Garantizado de Rendimiento Variable	2.682.066	85.971	-2,42
De Garantía Parcial	21.648	266	-7,72
Retorno Absoluto	97.290	13.226	-3,58
Global	4.741.397	106.248	-8,52
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	14.596.678	560.434	-6,41

*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	46.807	93,92	53.980	94,51
* Cartera interior	1.178	2,36	2.381	4,17
* Cartera exterior	45.757	91,82	51.692	90,50
* Intereses de la cartera de inversión	-128	-0,26	-93	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.796	5,61	2.827	4,95
(+/-) RESTO	232	0,47	309	0,54
TOTAL PATRIMONIO	49.835	100,00 %	57.116	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)	57.116	49.245	57.116	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,96	12,38	2,96	-74,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,74	2,36	-15,74	-810,41
(+) Rendimientos de gestión	-15,32	2,80	-15,32	-684,34
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	-18,64
+ Dividendos	0,36	0,30	0,36	27,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,67	-0,14	-0,67	398,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-15,07	2,56	-15,07	-726,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,06	0,02	-72,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,03	0,01	-154,44
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	-49,56
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,43	-0,42	3,61
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-0,39	5,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	16,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00

	% 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)	49.835	57.116	49.835	

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

3. Inversiones financieras

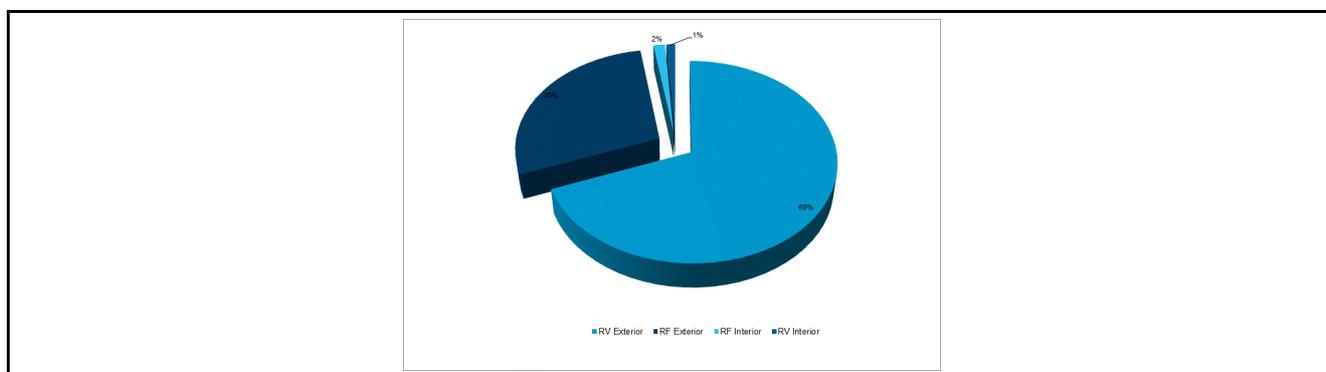
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	674	1,35	1.801	3,15
TOTAL RENTA FIJA	674	1,35	1.801	3,15
TOTAL RV COTIZADA	503	1,01	579	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE	503	1,01	579	1,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.177	2,36	2.381	4,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.281	26,65	14.189	24,84
TOTAL RENTA FIJA	13.281	26,65	14.189	24,84
TOTAL RV COTIZADA	32.466	65,12	37.492	65,68
TOTAL RENTA VARIABLE	32.466	65,15	37.492	65,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.747	91,80	51.681	90,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	46.925	94,16	54.062	94,65

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 2550 VT.19/06/20	969	Inversión
Total subyacente renta variable		969	
TOTAL DERECHOS		969	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/20	2.019	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/20	1.499	Inversión
Total subyacente renta fija		3518	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/06/20	52	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 2350 VT.19/06/20	893	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.19/06/20	236	Inversión
Total subyacente renta variable		1181	
TOTAL OBLIGACIONES		4699	

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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 354.695,62 euros, habiendo percibido dichas entidades 106,41 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores

entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

La extensión del coronavirus a través de las economías desarrolladas ha marcado el trimestre. Hasta la fecha, los países más afectados en Europa han sido España e Italia y avanza rápidamente en Estados Unidos. En este contexto, los diferentes gobiernos han comenzado a implementar y a extender medidas para la contención del virus. Italia y España son los países que han adoptado las más extremas, poniendo en "hibernación" la actividad económica. En Reino Unido y Estados Unidos las medidas han sido menos estrictas y en el caso norteamericano han respondido a iniciativas de los gobiernos locales. Los indicadores económicos publicados ponen de manifiesto un importante deterioro de la actividad global, como por ejemplo la caída del consumo de electricidad. Además, algunos índices de confianza empresarial se han situado niveles mínimos históricos. Las autoridades económicas han anunciado diferentes medidas que se han canalizado a través de una política fiscal expansiva, en algunos países sin precedentes, con el objetivo de proteger el empleo y las familias, garantizar la financiación empresarial y reforzar el sistema sanitario. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han complementado las medidas adoptadas por los gobiernos con una política monetaria claramente acomodaticia. El Banco Central Europeo (BCE) ha aumentado su programa de compra de activos y ha ampliado la gama de activos que adquiere. También ha mejorado las condiciones de algunas de sus operaciones de liquidez y ha implementado otras nuevas. La Reserva Federal de Estados Unidos ha rebajado el tipo de interés hasta el rango entre el 0% y el 0,25% en dos reuniones extraordinarias, con el objetivo de mejorar las condiciones de financiación de la economía. Asimismo, ha iniciado un nuevo programa de compra de activos de carácter ilimitado y ha introducido diferentes mecanismos de provisión de liquidez. El Banco de Inglaterra ha bajado el tipo rector hasta el 0,10% y ha establecido programas para facilitar el crédito, especialmente para las pymes y las grandes empresas que experimentarán dificultades financieras por el COVID-19. El temor al impacto del coronavirus y las primeras evidencias de deterioro de los indicadores económicos acentúan la aversión al riesgo en los mercados financieros globales. La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y de Alemania ha retrocedido, situándose en niveles mínimos históricos. Las primas de riesgo de los países de la Europa periférica han repuntado, a pesar de la ampliación del programa de compra de activos del BCE. El mercado de divisas ha sido especialmente volátil. El contexto de aversión al riesgo en los mercados y la escasez de dólares a nivel global han condicionado la evolución de la divisa norteamericana. El dólar se ha apreciado ligeramente frente al euro, a pesar de que éste se ha fortalecido en momentos de tensión en los mercados. La libra se ha depreciado más de un 5% frente al euro. Los mercados emergentes han empezado el trimestre deshaciendo parte del buen comportamiento de finales del año pasado, ante las preocupaciones relacionadas con la propagación del coronavirus en China, acentuándose cuando el contagio se expandió a nivel global y la aversión al riesgo se incrementó de forma destacada. Las salidas de capital en cartera de las economías emergentes en lo que va de año son cuatro veces superiores a las que se habían producido con la crisis financiera de 2008, y las depreciaciones cambiarias han sido sustanciales. Sin embargo, se ha diferenciado entre los países con grado de inversión y los de peor calidad crediticia. En estos últimos, las primas de riesgo de varias economías de reducido tamaño están cotizando en niveles compatibles con situaciones de dificultad para hacer frente al pago de la deuda. Entre los países emergentes más importantes, destaca la rebaja del rating de Sudáfrica por parte de Moody's, hasta grado especulativo. Los bancos centrales, en general, han reaccionado con bajadas en los tipos de interés de referencia. Probablemente lo peor está por llegar a estas economías, en términos de evolución del contagio e impacto económico de las medidas de contención aplicadas, y se han revisado a la baja las previsiones de crecimiento. Las bolsas han cerrado el trimestre con fuertes caídas, asociadas a las medidas

tomadas para contener el coronavirus, que han disminuido la actividad económica y por lo tanto también los beneficios empresariales. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha caído en euros un -18,67%, siendo los sectores de tecnología, farmacéutico y el de consumo no discrecional los que han tenido el mejor comportamiento relativo. Los índices europeos también han cerrado el trimestre en negativo. El EURO STOXX 50 ha retrocedido un -25,59% y el STOXX Europe 600 un -23,03%. Los sectores farmacéutico, el de servicios públicos y el de tecnología son los que mejor evolución han tenido. En España, el IBEX 35 ha caído un -28,94%. Las bolsas de América Latina han sufrido fuertes pérdidas, el índice la bolsa de México ha caído en euros más de un -35% y el Bovespa brasileño un -50,43%, El ruso RTS Index ha retrocedido en euros un -33,42% y el chino Shanghai SE Composite cerca de un -10%. El coronavirus será el principal condicionante en los próximos meses. Si bien la actividad económica se deteriorará, previsiblemente esta situación será temporal, gracias a las políticas sin precedentes implementadas por los bancos centrales y por los gobiernos para garantizar la cadena de pagos y la solvencia de las empresas. En el ámbito político, la crisis sanitaria sitúa en un segundo plano las negociaciones del Brexit y cada vez parece más probable que Reino Unido solicite una extensión del período de transición. En los próximos meses los mercados permanecerán atentos a la evolución del coronavirus, a la política monetaria llevada a cabo por los distintos bancos centrales y a la publicación de los resultados de las empresas, en un contexto en el que las fuertes correcciones están generando oportunidades en algunos activos. El patrimonio baja desde 57.116.336,21 euros hasta 49.835.011,13 euros, es decir un 12,75%. El número de partícipes sube desde 2.582 unidades hasta 2.765 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -15,05% para la clase base, un -14,90% para la clase plus, un -14,85% para la clase premier, un -14,90% para la clase empresa y un -14,98% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,48% para la clase base, un 0,31% para la clase plus y un 0,40% 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 6,43%. 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 este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -15,05%, soportando unos gastos en el periodo de 0,48%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,32% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Durante el primer trimestre de 2020, el Covid-19 ha marcado el comportamiento de la mayoría de activos financieros a nivel global. Los activos de riesgo y las materias primas han sido los más afectados por el miedo a que las medidas tomadas por los gobiernos para contener el virus acaben afectando al crecimiento global. La deuda pública de la zona euro ha tenido un comportamiento estable, sobretudo aquella de más largo plazo. Los tipos de interés core han caído en el periodo, actuando como activo refugio ante la incertidumbre creada por el Covid-19 y alcanzando, en algunos momentos de mayor expansión del virus, mínimos históricos. En cuanto a los tipos de la deuda periférica, han repuntado por el incremento de la incertidumbre derivada del mayor número de casos por coronavirus y por las medidas de confinamiento que obligarán a los estados a realizar un mayor gasto público. En este

sentido, las medidas tomadas por el BCE han ayudado a mitigar este impacto y ha evitado que este repunte sea aún mayor. 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. A lo largo del periodo, la duración financiera ha oscilado entre la infraponderación y la neutralidad respecto a su nivel objetivo. Además, se han realizado diversas operaciones tácticas tanto en deuda pública italiana como alemana y se ha adquirido en el mercado primario deuda emitida por agencias con garantía del Estado alemán. Durante el trimestre, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros incrementando la exposición a Renta Fija Privada. Se han hecho también ventas de bonos de agencias y comunidades.

SITUACIÓN ESPECIAL DE MERCADOS A CAUSA DE LA EPIDEMIA DE COVID-19

La expansión mundial de la epidemia del virus COVID-19 durante el primer trimestre de 2020 ha provocado la necesidad de suspender indefinidamente una gran parte de la actividad económica de los países afectados. Esta situación, que se originó en China en el mes de enero, se ha extendido globalmente de este a oeste. En el momento de redactar el presente informe la casi totalidad de los países desarrollados y emergentes han puesto en práctica medidas de distanciamiento social que implican un cese de actividades económicas no esenciales. El resultado es que al final del primer trimestre la economía mundial se enfrenta a una fuerte y brusca recesión, que según las últimas previsiones puede ser aún más intensa que la sufrida entre 2008 y 2009. La gravedad y duración de esta recesión económica están aún por determinar. El impacto en los mercados financieros ha sido también inédito. En muy pocas semanas las bolsas han experimentado caídas superiores al 30%, los diferenciales de tipos de los bonos periféricos europeos, corporativos y de países emergentes, tanto de alta como de baja calidad crediticia, han sufrido una fuerte ampliación, y en general se ha extendido una aversión al riesgo que ha afectado a todas las clases de activos. Sabadell Asset Management ha aplicado desde el inicio de la actual crisis una batería de medidas de atenuación del riesgo, primando la liquidez de los activos y adoptando un posicionamiento defensivo de la cartera del fondo. En concreto, la exposición a bolsa se ha reducido por debajo de su nivel neutral, mediante instrumentos derivados. Adicionalmente la cartera ha adoptado una estructura más defensiva, haciendo énfasis en sectores y valores de mayor calidad de balance, liquidez y estabilidad de beneficios. En renta fija, se ha aumentado la exposición a deuda pública alemana mediante la compra de derivados. Se han vendido las posiciones en el sector de autopistas italiano. Además se ha reducido la exposición a la deuda pública Italiana con la venta de derivados y deuda pública española con la venta de bonos. La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. Desde inicio de año hasta mitad de marzo, las bolsas mundiales han mostrado un fuerte retroceso y un repunte de volatilidad a raíz de la propagación del coronavirus y su afectación en la economía. Sin embargo, gracias a las rápidas políticas aplicadas por los bancos centrales, en especial el BCE y la Reserva Federal y por las administraciones de los países desarrollados, los índices han recuperado una parte considerable de su terreno perdido. Durante este último trimestre, la referencia de las bolsas mundiales ha retrocedido un 21,4% y todos los sectores han mostrado retornos negativos. Por países, Suiza y Japón han sido los menos afectados, con caídas inferiores al 15%, mientras que España y Reino Unido recogen las caídas más abultadas, alrededor del 30%. Entre los países emergentes, América Latina y Europa del Este han sido los más negativamente afectados. En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Concretamente, el Fondo ha incrementado las posiciones en el sector de tecnología, con las compras de Apple, Intel o Facebook, entre otras, y al sector salud, con las compras de Bristol-Myers, Cigna o Fresenius SE, entre otras. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector energía, con las ventas de Eni, OMV, PTT o Royal Dutch Shell, entre otras, y al sector de servicios financieros, con las ventas de Agricultural Bank of China, Bank of China o Bank of Montreal, entre otros. Por último, reorganiza su exposición a sectores como el de autos, con las compras de Valvoline o Gentex, entre otras, y las ventas de BMW o Bridgestone, entre otras. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología, salud e industrial en detrimento de los sectores de materiales de construcción y autos. A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y cinco (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future), futuros sobre el bono italiano a tres años (Short Euro-BTP Future), futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50®, sobre el índice SGX FTSE China A50 Index y sobre el índice SGX NIFTY 50, y opciones PUT 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.No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 70% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0,40% a cierre del período.Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OPCION PUT EUROSTOXX50 3775 VT.17/04/20 (0.48%); OPCION PUT S&P500 IDX 3305 VT.17/04/20 (0.28%); OPCION PUT S&P500 IDX 3305 VT.20/03/20 (0.21%); OPCION PUT EUROSTOXX50 3775 VT.20/03/20 (0.21%); AC.CITRIX SYSTEMS (USD) (0.16%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/20 (-0.52%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/20 (-0.46%); AC.APPLE INC (USD) (-0.41%); OPCION PUT EUROSTOXX50 2850 VT.20/03/20 (-0.29%); AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR) (-0.27%).El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente l incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 16,74% frente a la volatilidad del 0,28% 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 RV 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	0	0,00	214	0,38
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	201	0,40	406	0,71
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	0	0,00	448	0,79
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	139	0,28	140	0,25
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	236	0,48	238	0,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		577	1,16	1.448	2,55
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,66% VT.05/03/2020	EUR	0	0,00	226	0,40
ES0313307201 - BO.BANKIA 0,875% VT.25/03/2024	EUR	96	0,19	0	0,00
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	0	0,00	125	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96	0,19	352	0,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		674	1,35	1.801	3,15
TOTAL RENTA FIJA		674	1,35	1.801	3,15
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	0	0,00	147	0,26
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	97	0,20	124	0,22
ES0124244E34 - AC.CORPORACION MAPFRE	EUR	210	0,42	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	194	0,39	204	0,36
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	0	0,00	103	0,18
TOTAL RV COTIZADA		503	1,01	579	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE		503	1,01	579	1,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.177	2,36	2.381	4,17
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	227	0,46	716	1,25
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTSP- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	379	0,76	485	0,85
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	326	0,66	650	1,14
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	220	0,44	328	0,58
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	101	0,20	101	0,18
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	256	0,51	256	0,45
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	418	0,84	521	0,91
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	110	0,22	331	0,58
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	514	1,03	514	0,90
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTSP- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	265	0,53	369	0,65
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTSP- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	350	0,70	563	0,99
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTSP- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	551	1,11	587	1,03
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTSP- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	287	0,58	289	0,51
IT0004513641 - OB.ITALIA -BTSP- 5,00% VT.01/03/2025	EUR	0	0,00	613	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.010	8,04	6.331	11,09
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	95	0,19	0	0,00
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	0	0,00	100	0,18
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	95	0,19	0	0,00
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	95	0,19	0	0,00
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	98	0,20	101	0,18
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	0	0,00	105	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	99	0,20	101	0,18
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	0	0,00	102	0,18
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	95	0,19	0	0,00
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	97	0,19	101	0,18
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	97	0,20	101	0,18
XS1996435688 - BO.CEPSA FINANCE 1% VT.16/02/25(C11/24)	EUR	94	0,19	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	94	0,19	109	0,19
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	99	0,20	95	0,17
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	95	0,19	0	0,00
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	99	0,20	100	0,18
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	98	0,20	103	0,18
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	100	0,20	72	0,13
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	99	0,20	100	0,18
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	98	0,20	101	0,18
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	100	0,20	102	0,18
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	169	0,34	0	0,00
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	98	0,20	100	0,18
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	0	0,00	99	0,17
IT0005240509 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.25/1/20	EUR	0	0,00	101	0,18
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	100	0,20	102	0,18
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	99	0,20	103	0,18
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	100	0,20	104	0,18
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	99	0,20	100	0,18
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	97	0,20	0	0,00
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	93	0,19	100	0,18
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	99	0,20	101	0,18
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	98	0,20	101	0,18
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	0	0,00	99	0,18
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	100	0,20	103	0,18
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	96	0,19	100	0,18
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	0	0,00	102	0,18
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	117	0,24	118	0,21
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	104	0,21	0	0,00
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	0	0,00	107	0,19
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	99	0,20	102	0,18
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	103	0,21	105	0,18
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	0	0,00	101	0,18
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	102	0,21	106	0,19
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	108	0,22	110	0,19
XS1135309794 - OB.BAYER CAPIT 1,25% VT.13/11/23(C08/23)	EUR	101	0,20	104	0,18
XS1548792859 - OB.BERKSHIRE H 0,625% VT.17/11/23(C1/22)	EUR	99	0,20	102	0,18
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	102	0,21	104	0,18
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	99	0,20	102	0,18
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	100	0,20	103	0,18
FR0013476199 - OB.BPCE SA 0,25% VT.15/01/2026	EUR	93	0,19	0	0,00
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	116	0,23	120	0,21
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	106	0,21	109	0,19
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	101	0,20	0	0,00
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	99	0,20	0	0,00
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	101	0,20	0	0,00
XS1112678989 - OB.COCA-COLA 1,875% VT.22/09/26	EUR	105	0,21	0	0,00
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	108	0,22	108	0,19
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	0	0,00	102	0,18
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	102	0,21	104	0,18
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	105	0,21	109	0,19
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	107	0,22	110	0,19
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	105	0,21	0	0,00
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	109	0,22	112	0,20
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	112	0,23	113	0,20
XS1048568452 - OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21	EUR	100	0,20	0	0,00
XS2100788780 - OB.GENERAL MILL 0,45% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	95	0,19	0	0,00
XS0222383027 - OB.GLAXOSMITH CAP 4% VT.16/06/2025	EUR	116	0,23	0	0,00
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	0	0,00	106	0,19
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	105	0,21	111	0,19
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	109	0,22	0	0,00
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	101	0,20	105	0,18
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	109	0,22	111	0,19
XS1829217345 - OB.INNOGY FINAN 1,625% VT.30/5/26(C2/26)	EUR	103	0,21	0	0,00
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	97	0,20	0	0,00
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	95	0,19	0	0,00
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	107	0,22	114	0,20
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	0	0,00	55	0,10
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	102	0,21	106	0,19
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	100	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	107	0,22	108	0,19
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	101	0,20	103	0,18
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	101	0,20	103	0,18
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	98	0,20	103	0,18
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	100	0,20	102	0,18
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	99	0,20	0	0,00
XS1648298559 - OB.NESTLE HLD 0,875% VT.18/7/25(C4/25)	EUR	101	0,20	0	0,00
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	105	0,21	107	0,19
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	102	0,21	105	0,18
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	114	0,23	116	0,20
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	0	0,00	110	0,19
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	102	0,20	105	0,18
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	115	0,23	118	0,21
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	108	0,19
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	101	0,20	0	0,00
XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026	EUR	100	0,20	0	0,00
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	115	0,23	116	0,20
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	101	0,20	102	0,18
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	121	0,24	125	0,22
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	0	0,00	104	0,18
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	100	0,20	102	0,18
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	98	0,20	0	0,00
XS1721423462 - OB.VODAFONE GR 1,125% VT.20/11/2025	EUR	99	0,20	0	0,00
XS1014610254 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 2,625% VT.15/01/24	EUR	101	0,20	0	0,00
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	111	0,22	113	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.271	18,59	7.857	13,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.281	26,65	14.189	24,84
TOTAL RENTA FIJA		13.281	26,65	14.189	24,84
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	449	0,90	221	0,39
IE00B4BNMY34 - AC.ACCTURE PLC CL A (USD)	USD	296	0,60	171	0,30
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	269	0,54	138	0,24
TH0268010203 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	0	0,00	177	0,31
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	99	0,20	0	0,00
BE0974264930 - AC.AGEAS	EUR	150	0,30	124	0,22
AU000000AGL7 - AC.AGL ENERGY LTD (AUD)	AUD	114	0,23	0	0,00
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	176	0,31
CA0089118776 - AC.AIR CANADA (CAD)	CAD	42	0,09	0	0,00
CA0158571053 - AC.ALGONQUIN POWER & UTILITIES (CAD)	CAD	0	0,00	97	0,17
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	162	0,28
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	0	0,00	113	0,20
US02156K1034 - AC.ALTICE USA INC-A (USD)	USD	153	0,31	0	0,00
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	0	0,00	246	0,43
US0259321042 - AC.AMERICAN FINANCIAL GROUP INC (USD)	USD	126	0,25	0	0,00
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	0	0,00	186	0,33
US03073E1055 - AC.AMERISOURCEBERGEN CORP (USD)	USD	142	0,29	0	0,00
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	0	0,00	226	0,40
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	83	0,15
ZAE000013181 - AC.ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	78	0,14
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	78	0,14
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	236	0,47	144	0,25
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	1.239	2,49	677	1,19
US0382221051 - AC.APPLIED MATERIALS INC (USD)	USD	155	0,31	0	0,00
US0383361039 - AC.APTARGROUP INC (USD)	USD	0	0,00	123	0,22
US04247X1028 - AC.ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES (USD)	USD	113	0,23	0	0,00
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	159	0,32	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	0	0,00	101	0,18
GB0000536739 - AC.ASHTREAD GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	130	0,23
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	204	0,41	0	0,00
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	207	0,42	200	0,35
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	0	0,00	270	0,47
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC UNSP ADR(USD)	USD	206	0,41	78	0,14
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	239	0,42
AU000000ASX7 - AC.ASX LTD (AUD)	AUD	0	0,00	288	0,50
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	211	0,42	187	0,33
US0527691069 - AC.AUTODESK INC (USD)	USD	166	0,34	0	0,00
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	256	0,52	145	0,26
US05329W1027 - AC.AUTONATION INC (USD)	USD	109	0,22	0	0,00
US0533321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	146	0,29	280	0,49
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	0	0,00	83	0,15
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	238	0,48	190	0,33
US69367U1051 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK-UN ADR (USD)	USD	67	0,13	0	0,00
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	181	0,32
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	0	0,00	193	0,34
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	0	0,00	196	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	78	0,16	0	0,00
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	0	0,00	102	0,18
CA05534B7604 - AC.BCE INC (CAD)	CAD	0	0,00	165	0,29
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	94	0,17
TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)	TRY	130	0,26	0	0,00
US09215C1053 - AC.BLACK KNIGHT INC (USD)	USD	0	0,00	244	0,43
US0995021062 - AC.BOOZ ALLEN HAMILTON HLD (USD)	USD	91	0,18	0	0,00
JP3830800003 - AC.BRIDGESTONE CORP (JPY)	JPY	0	0,00	96	0,17
US1101221083 - AC.BRISTOL MYERS SQUIBB COMPANY (USD)	USD	241	0,48	0	0,00
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	0	0,00	125	0,22
US11133T1034 - AC.BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS (USD)	USD	94	0,19	0	0,00
JP3830000000 - AC.BROTHER INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	201	0,40	0	0,00
US1170431092 - AC.BRUNSWICK CORP (USD)	USD	83	0,17	0	0,00
CA1363751027 - AC.CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (CAD)	CAD	0	0,00	145	0,25
CA13645T1003 - AC.CANADIAN PACIFIC RAILWAY (CAD)	CAD	240	0,48	0	0,00
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CLASS A (CAD)	CAD	186	0,37	134	0,24
CA1367178326 - AC.CANADIAN UTILITIES LTD-A (CAD)	CAD	106	0,21	0	0,00
SG1J27887962 - AC.CAPITALAND LTD (SGD)	SGD	81	0,16	0	0,00
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	155	0,31	163	0,29
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	189	0,38	0	0,00
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	151	0,30	0	0,00
PLOPTTC00011 - AC.CD PROJEKT SA (PLN)	PLN	0	0,00	141	0,25
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	149	0,30	0	0,00
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	161	0,32	81	0,14
CA12532H1047 - AC.CGI INC (CAD)	CAD	0	0,00	246	0,43
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	0	0,00	235	0,41
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	173	0,30
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	362	0,73	412	0,72
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	195	0,39	171	0,30
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	201	0,35
KYG2113L1068 - AC.CHINA RESOURCES CEMENT (HKD)	HKD	139	0,28	0	0,00
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	0	0,00	168	0,30
CH0010570759 - AC.CHOCOLADEF LINDT & SPRUENGLI AG (CHF)	CHF	0	0,00	78	0,14
JP3519400000 - AC.CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	241	0,49	0	0,00
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	169	0,30
US1255231003 - AC.CIGNA CORPORATION (USD)	USD	221	0,44	0	0,00
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	314	0,63	241	0,42
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	107	0,19
AU000000CCL2 - AC.COCA-COLA AMATIL LTD (AUD)	AUD	126	0,25	0	0,00
AU0000030678 - AC.COLES GROUP LTD (AUD)	AUD	155	0,31	0	0,00
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	295	0,59	131	0,23
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	222	0,45	367	0,64
FR0000064578 - AC.COVIDIO	EUR	0	0,00	103	0,18
GB00BJFVLV09 - AC.CRODA INTERNATIONAL PLC(GBP)	GBP	0	0,00	83	0,15
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	304	0,53
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	0	0,00	130	0,23
CA25675T1075 - AC.DOLLARAMA INC (CAD)	CAD	158	0,32	137	0,24
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	0	0,00	96	0,17
US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)	USD	79	0,16	0	0,00
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	122	0,25	0	0,00
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	112	0,23	258	0,45
CA2908761018 - AC.EMERA INC (CAD)	CAD	0	0,00	103	0,18
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	126	0,25	171	0,30
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	234	0,47	142	0,25
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	0	0,00	151	0,27
BMG3198U1027 - AC.ESSENT GROUP LTD (USD)	USD	91	0,18	0	0,00
GB00B19NLV48 - AC.EXPERIAN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	134	0,24
US30303M1027 - AC.FACEBOOK INC-A (USD)	USD	293	0,59	0	0,00
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	88	0,18	111	0,20
CH0319416936 - AC.FLUGHAFEN ZURICH AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	120	0,21
US3444191064 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (USD)	USD	85	0,17	0	0,00
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	0	0,00	77	0,14
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	123	0,22
HK0656038673 - AC.FOSUN INTERNATIONAL LTD (HKD)	HKD	0	0,00	84	0,15
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	165	0,33	0	0,00
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	0	0,00	442	0,77
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRIETIE (USD)	USD	138	0,28	243	0,43
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG -REG (CHF)	CHF	0	0,00	72	0,13
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	72	0,15	134	0,24
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	78	0,16	0	0,00
SGXE21576413 - AC.GENTING SINGAPORE LTD (SGD)	SGD	0	0,00	91	0,16
US375581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	0	0,00	198	0,35
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	0	0,00	94	0,17
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	422	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	235	0,47	125	0,22
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	225	0,45	108	0,19
US0936711052 - AC.H&R BLOCK INC (USD)	USD	111	0,22	0	0,00
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	133	0,23
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	0	0,00	72	0,13
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	265	0,53	139	0,24
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	0	0,00	200	0,35
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	229	0,46	0	0,00
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	232	0,47	219	0,38
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	128	0,26	129	0,23
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	114	0,23	330	0,58
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	0	0,00	106	0,19
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	125	0,22
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	204	0,41	0	0,00
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	0	0,00	188	0,33
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	235	0,47	131	0,23
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	336	0,68	0	0,00
CA45823T1066 - AC.INTACT FINANCIAL CORPORATION(CAD)	CAD	86	0,17	125	0,22
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	339	0,68	0	0,00
GB00BHJYC057 - AC.INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC (GBP)	GBP	85	0,17	0	0,00
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	244	0,49	513	0,90
TH0201A10Y01 - AC.INTOUCH HOLDINGS PCL (THB)	THB	0	0,00	195	0,34
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	0	0,00	115	0,20
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	141	0,28	131	0,23
US48123V1026 - AC.J2 GLOBAL INC (USD)	USD	0	0,00	192	0,34
US4663131039 - AC.JABIL INC (USD)	USD	101	0,20	0	0,00
US4262811015 - AC.JACK HENRY & ASSOCIATES INC (USD)	USD	139	0,28	118	0,21
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	94	0,17
JP3027680002 - AC.JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT (JPY)	JPY	0	0,00	236	0,41
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	0	0,00	113	0,20
GB00BYX91H57 - AC.JD SPORTS FASHION PLC (GBP)	GBP	0	0,00	153	0,27
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	0	0,00	295	0,52
US48241A1051 - AC.KB FINANCIAL GROUP INC ADR (USD)	USD	162	0,33	0	0,00
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	236	0,47	184	0,32
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	282	0,57	274	0,48
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	257	0,52	260	0,46
KR7033780008 - AC.KT&G CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	114	0,20
CH0025238863 - AC.KUEHNE & NAGEL INT AG-REG (CHF)	CHF	124	0,25	115	0,20
US5128161099 - AC.LAMAR ADVERTISING CO-A (USD)	USD	72	0,14	142	0,25
US5132721045 - AC.LAMB WESTON HL INC (USD)	USD	200	0,40	132	0,23
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	70	0,14	69	0,12
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	0	0,00	118	0,21
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	108	0,19
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	0	0,00	128	0,23
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	290	0,58	0	0,00
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	129	0,26	333	0,58
SE0000825820 - AC.LUNDIN ENERGY AB (SEK)	SEK	107	0,22	0	0,00
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	146	0,29	84	0,15
MYL115500000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	0	0,00	179	0,31
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL CL.A (USD)	USD	77	0,16	115	0,20
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	498	1,00	248	0,44
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	146	0,26
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	0	0,00	216	0,38
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	291	0,58	508	0,89
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	0	0,00	128	0,23
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	234	0,47	255	0,45
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	25	0,05	0	0,00
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	175	0,35	95	0,17
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	283	0,57	184	0,32
US61174X1090 - AC.MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	115	0,23	0	0,00
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	356	0,71	164	0,29
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	176	0,35	0	0,00
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	86	0,15
CA6330671034 - AC.NATIONAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	238	0,48	173	0,30
KR7036570000 - AC.NCSOFT CORPORATION (KRW)	KRW	111	0,22	0	0,00
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	143	0,29	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	0	0,00	218	0,38
US64828T2015 - AC.NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP (USD)	USD	36	0,07	0	0,00
US65336K1034 - AC.NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A (USD)	USD	0	0,00	138	0,24
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	136	0,24
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	143	0,29	0	0,00
JP3717600005 - AC.NIPPON SHINYAKU CO LTD (JPY)	JPY	228	0,46	0	0,00
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	82	0,17	135	0,24
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	294	0,59	245	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	479	0,96	412	0,72
US67011E2046 - AC.NOVOLIPETSK STEEL (USD)	USD	120	0,24	0	0,00
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	204	0,41	159	0,28
JP3190000004 - AC.OBAYASHI CORP (JPY)	JPY	78	0,16	0	0,00
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	143	0,29	130	0,23
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	0	0,00	156	0,27
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	246	0,43
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	491	0,99	489	0,86
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	0	0,00	284	0,50
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	191	0,38	173	0,30
SG1S04926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	0	0,00	189	0,33
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	203	0,41	254	0,45
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	218	0,44	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	0	0,00	362	0,64
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	0	0,00	144	0,25
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	173	0,35	119	0,21
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	182	0,37	178	0,31
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	0	0,00	152	0,27
JE00B675S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	112	0,23	70	0,12
US73181M1172 - AC.POLYUS PJSC-REG S-GDR (USD)	USD	217	0,44	0	0,00
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	295	0,59	165	0,29
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	0	0,00	94	0,17
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	0	0,00	223	0,39
CH0018294154 - AC.PSP SWISS PROPERTY AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	106	0,19
TH0646010Z00 - AC.PTT PCL (THB)	THB	0	0,00	150	0,26
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	182	0,32
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	0	0,00	112	0,20
AU000000QAN2 - AC.QANTAS AIRWAYS LTD (AUD)	AUD	58	0,12	0	0,00
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	183	0,37	0	0,00
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	455	0,80
US74762E1029 - AC.QUANTA SERVICES INC (USD)	USD	51	0,10	0	0,00
US7502361014 - AC.RADIAN GROUP INC (USD)	USD	104	0,21	143	0,25
NL0000379121 - AC.RANDSTAD HOLDING NV	EUR	97	0,20	0	0,00
DE0007010803 - AC.RATIONAL AG	EUR	182	0,37	0	0,00
BMG7496G1033 - AC.RENAISSANCERE HOLDINGS LTD (USD)	USD	93	0,19	0	0,00
HU0000123096 - AC.RICHTER GEDEON NYRT (HUF)	HUF	173	0,35	0	0,00
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	268	0,54	125	0,22
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	0	0,00	98	0,17
CA7677441056 - AC.RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC (USD)	USD	0	0,00	132	0,23
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	307	0,62	516	0,90
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	0	0,00	130	0,23
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	116	0,23	147	0,26
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	320	0,64	211	0,37
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	0	0,00	183	0,32
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	392	0,79	165	0,29
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	514	1,03	298	0,52
SE0000667891 - AC.SANDVIK AB (SEK)	SEK	103	0,21	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	232	0,47	195	0,34
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	189	0,33
CH0024638196 - AC.SCHINDLER HOLDING-PART CERT (CHF)	CHF	98	0,20	118	0,21
FR0010411983 - AC.SCOR SE	EUR	68	0,14	0	0,00
DE000A12DM80 - AC.SCOUT24 AG	EUR	0	0,00	258	0,45
IE00B58JVZ52 - AC.SEAGATE TECHNOLOGY (USD)	USD	229	0,46	0	0,00
US7841171033 - AC.SEI INVESTMENTS COMPANY (USD)	USD	149	0,30	0	0,00
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	136	0,27	132	0,23
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	0	0,00	117	0,21
CA82028K2002 - AC.SHAW COMMUNICATIONS (CAD)	CAD	0	0,00	124	0,22
JP3358200008 - AC.SHIMAMURA CO LTD (JPY)	JPY	120	0,24	0	0,00
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	81	0,16	0	0,00
US8270481091 - AC.SILGAN HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	120	0,21
US8290731053 - AC.SIMPSON MANUFACTURING CO INC (USD)	USD	45	0,09	0	0,00
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	0	0,00	432	0,76
JP3732000009 - AC.SOFTBANK CORP (JPY)	JPY	209	0,42	0	0,00
AU000000SHL7 - AC.SONIC HEALTHCARE LTD (AUD)	AUD	0	0,00	161	0,28
US8447411088 - AC.SOUTHWEST AIRLINES CO (USD)	USD	80	0,16	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	121	0,24	125	0,22
US85571B1052 - AC.STARWOOD PROPERTY TRUST INC (USD)	USD	50	0,10	0	0,00
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTGAS - SP ADR (USD)	USD	99	0,20	184	0,32
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	140	0,28	144	0,25
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	261	0,46
CH0008038389 - AC.SWISS PRIME SITE-REG (CHF)	CHF	0	0,00	109	0,19
US87162W1009 - AC.SYNNEX CORP (USD)	USD	0	0,00	198	0,35
US8718291078 - AC.SYSCO CORP (USD)	USD	0	0,00	148	0,26
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	0	0,00	67	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	229	0,46	0	0,00
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	155	0,31	130	0,23
US8786292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	211	0,42	304	0,53
GB0008782301 - AC.TAYLOR WIMPEY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	144	0,25
US87901J1051 - AC.TEGNA INC (USD)	USD	132	0,27	0	0,00
US7156841063 - AC.TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR (USD)	USD	116	0,23	0	0,00
NO0010063308 - AC.TELENOR ASA (NOK)	NOK	132	0,27	0	0,00
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	99	0,20	0	0,00
CA8849037095 - AC.THOMSON REUTERS_CORP (CAD)	CAD	0	0,00	127	0,22
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	124	0,25	0	0,00
JP3569200003 - AC.TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP (JPY)	JPY	72	0,15	0	0,00
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	207	0,42	115	0,20
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	104	0,21	86	0,15
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	0	0,00	194	0,34
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	0	0,00	158	0,28
GB00B949K999 - AC.TRITAX BIG BOX REIT PLC (GBP)	GBP	177	0,36	0	0,00
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	0	0,00	154	0,27
US9024941034 - AC.TYSON FOODS INC CL A (USD)	USD	103	0,21	0	0,00
NL0000388619 - AC.UNILEVER NV	EUR	329	0,66	272	0,48
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	0	0,00	105	0,18
US91913Y1001 - AC.VALERO ENERGY CORP (USD)	USD	99	0,20	0	0,00
US92047W1018 - AC.VALVOLINE INC (USD)	USD	97	0,20	0	0,00
FR0000124141 - AC.VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	78	0,16	0	0,00
US92345Y1064 - AC.VERISK ANALYTICS INC (USD)	USD	0	0,00	127	0,22
US92532F1003 - AC.VERTEX PHARMACEUTICALS INC (USD)	USD	238	0,48	0	0,00
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	246	0,49	0	0,00
US9256521090 - AC.VICI PROPERTIES INC (USD)	USD	71	0,14	0	0,00
CH0364749348 - AC.VIFOR PHARMA AG (CHF)	CHF	165	0,33	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	0	0,00	88	0,15
SE000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	0	0,00	137	0,24
US46630Q2021 - AC.VTB BANK - GDR (USD)	USD	0	0,00	164	0,29
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	0	0,00	195	0,34
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	0	0,00	137	0,24
JP3659000008 - AC.WEST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	0	0,00	100	0,18
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	131	0,23
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	130	0,23
US38388F1084 - AC.WR GRACE & CO (USD)	USD	49	0,10	0	0,00
US98310W1080 - AC.WYNHAM DESTINATIONS INC (USD)	USD	109	0,22	0	0,00
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	85	0,17	101	0,18
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	138	0,24
TOTAL RV COTIZADA		32.466	65,12	37.492	65,68
TOTAL RENTA VARIABLE		32.466	65,15	37.492	65,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		45.747	91,80	51.681	90,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		46.925	94,16	54.062	94,65

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.