

INVERSABADELL 50, FI

Nº Registro CNMV: 2460

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: 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: 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: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo reparte su inversión de manera equilibrada entre bonos denominados en euros y acciones internacionales. Su asignación de activos se orienta por igual a los bonos de emisores tanto públicos como privados y a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 50% 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 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,56	0,00	2,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,39	-0,37	-0,24

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	10.707.555,66	9.741.515,09	5.563	4.671	EUR			30	NO
PLUS	7.595.277,27	6.851.365,95	440	396	EUR			100000	NO
PREMIER	218.102,29	122.679,41	2	1	EUR			1000000	NO
EMPRESA	97.690,74	97.690,74	2	2	EUR			500000	NO
PYME	403.064,36	336.373,91	109	90	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	93.315	95.717	58.221	66.866
PLUS	EUR	68.816	69.879	34.537	32.251
PREMIER	EUR	2.001	1.266	1.137	0
EMPRESA	EUR	900	1.013	0	0
PYME	EUR	3.660	3.442	1.073	786

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	8,7149	9,8256	8,9092	9,7067
PLUS	EUR	9,0604	10,1992	9,1834	9,9356
PREMIER	EUR	9,1734	10,3216	9,2704	10,0047
EMPRESA	EUR	9,2135	10,3732	9,3400	10,1051
PYME	EUR	9,0810	10,2312	9,2491	10,0470

(*)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	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,46	0,47	0,47	0,47	1,88	1,89	1,96	

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

NO APLICABLE

14/02/2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,29	1,18	1,19	1,16	

(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

NO APLICABLE

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

NO APLICABLE

14/02/2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,93	0,87	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

NO APLICABLE

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

NO APLICABLE

14/02/2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,31	0,00	0,00	0,31	0,68	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

NO APLICABLE

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

NO APLICABLE

14/02/2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,39	0,40	0,39	1,58	1,59	1,56	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

NO APLICABLE

14/02/2020 "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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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			
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	159.299	94,43	161.086	94,03
* Cartera interior	6.458	3,83	11.055	6,45
* Cartera exterior	153.356	90,91	150.301	87,73
* Intereses de la cartera de inversión	-515	-0,31	-270	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.006	5,34	9.958	5,81
(+/-) RESTO	388	0,23	272	0,16
TOTAL PATRIMONIO	168.693	100,00 %	171.316	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	171.316	144.085	171.316	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,09	15,62	11,09	-17,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,52	1,53	-12,52	-1.051,36
(+) Rendimientos de gestión	-12,13	1,92	-12,13	-830,52
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	-19,29
+ Dividendos	0,25	0,21	0,25	38,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,05	-0,22	-1,05	445,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,06	1,81	-11,06	-806,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,32	0,11	-0,32	-424,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,02	0,02	-230,09
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-77,91
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-0,39	12,69
- Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-0,36	13,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	14,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	27,75

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	168.693	171.316	168.693	

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

3. Inversiones financieras

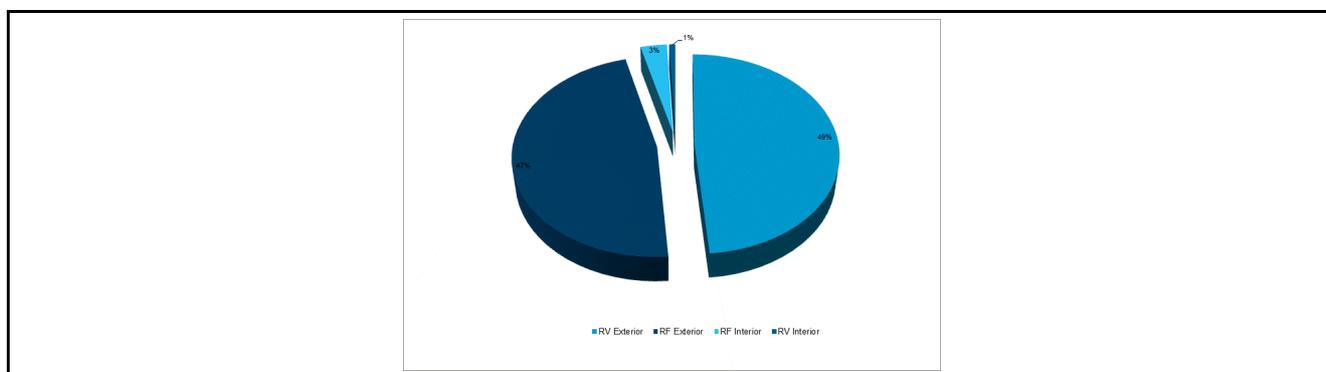
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.248	3,11	9.804	5,72
TOTAL RENTA FIJA	5.248	3,11	9.804	5,72
TOTAL RV COTIZADA	1.209	0,72	1.249	0,73
TOTAL RENTA VARIABLE	1.209	0,72	1.249	0,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.458	3,83	11.054	6,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	75.547	44,78	70.285	41,03
TOTAL RENTA FIJA	75.547	44,78	70.285	41,03
TOTAL RV COTIZADA	77.785	46,09	79.991	46,68
TOTAL RENTA VARIABLE	77.785	46,11	79.991	46,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	153.333	90,89	150.277	87,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	159.791	94,72	161.331	94,17

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	2.423	Inversión
Total subyacente renta variable		2423	
TOTAL DERECHOS		2423	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/20	5.945	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/20	7.777	Inversión
Total subyacente renta fija		13722	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 2350 VT.19/06/20	2.233	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/06/20	135	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		2368	
TOTAL OBLIGACIONES		16090	

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

<p>03/02/2020 Con fecha 31 de enero de 2020, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de INVERSABADELL 50, F.I (Fondo absorbente) y SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, F.I. (Fondo absorbido), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 30 de enero de 2020 por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. A continuación se detallan las ecuaciones de canje definitivas calculadas de acuerdo con los estados financieros de fecha 30 de enero de 2020, las cuales reflejan, para cada participación de las distintas clases de SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI, el número de participaciones a las que equivale la clase de INVERSABADELL 50, F.I. que, en cada caso, se asigne como clase absorbente:</p> <p>Las participaciones de la clase BASE del Fondo Absorbido SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI quedan de la siguiente manera en el Fondo absorbente INVERSABADELL 50, FI: BASE: 0,97037761; PLUS 0,93429867; PREMIER: 0,92303331; CARTERA: 0,93170319; PYME: 0,93168539; EMPRESA: 0,91862916.</p> <p>Las participaciones de la clase PLUS del Fondo Absorbido SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI quedan de la siguiente manera en el Fondo absorbente INVERSABADELL 50, FI: BASE: 1,00120066; PLUS 0,96397571; PREMIER: 0,95235251; CARTERA: 0,96129778; PYME: 0,96127942; EMPRESA: 0,94780848.</p> <p>Las participaciones de la clase PREMIER del Fondo Absorbido SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI quedan de la siguiente manera en el Fondo absorbente INVERSABADELL 50, FI: BASE: 1,02501179; PLUS 0,98690153; PREMIER: 0,97500191; CARTERA: 0,98415992; PYME: 0,98414112; EMPRESA: 0,97034980.</p> <p>Las participaciones de la clase CARTERA del Fondo Absorbido SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI quedan de la siguiente manera en el Fondo absorbente INVERSABADELL 50, FI: BASE: 1,01591343; PLUS 0,97814146; PREMIER: 0,96634746; CARTERA: 0,97542418; PYME: 0,97540555; EMPRESA: 0,96173665.</p> <p>Las participaciones de la clase PYME del Fondo Absorbido SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI quedan de la siguiente manera en el Fondo absorbente INVERSABADELL 50, FI: BASE: 1,01472190; PLUS 0,97699423; PREMIER: 0,96521406; CARTERA: 0,97428014; PYME: 0,97426153; EMPRESA: 0,96060866.</p> <p>Las participaciones de la clase EMPRESA del Fondo Absorbido SABADELL RENTA VARIABLE MIXTA ESPAÑA, FI quedan de la siguiente manera en el Fondo absorbente INVERSABADELL 50, FI: BASE: 1,02544939; PLUS 0,98732287; PREMIER: 0,97541816; CARTERA: 0,98458008; PYME: 0,98456128; EMPRESA: 0,97076407.</p> <p>14/02/2020 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de INVERSABADELL 50, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2460), al objeto de modificar su política de inversión, así como dar de baja del registro de la IIC las siguientes clases de participación: CLASE CARTERA.</p>
--

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 857.896,10 euros, habiendo percibido dichas entidades 257,36 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. Al final del trimestre el patrimonio es de 168.692.883,77 euros y el número de partícipes es de 6.116 unidades. 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 7,78%. 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 -11,30%, soportando unos gastos en el periodo de 0,46%, 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, sobretodo 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 y 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 EURO STOXX50®, sobre el índice IBEX 35®, 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 0,60% 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 (0.33%); OPCION PUT S&P500 IDX 3305 VT.17/04/20 (0.20%); OPCION PUT S&P500 IDX 3305 VT.20/03/20 (0.14%); OPCION PUT EUROSTOXX50 3775 VT.20/03/20 (0.14%); AC.CITRIX SYSTEMS (USD) (0.11%). 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 (-0.48%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/20 (-0.47%); AC.APPLE INC (USD) (-0.28%); OPCION PUT EUROSTOXX50 2850 VT.20/03/20 (-0.20%); AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR) (-0.18%). 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 al 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 11,91% 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	1.012	0,59
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	2.010	1,19	2.030	1,19
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	606	0,36	817	0,48
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	0	0,00	2.020	1,18
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	724	0,43	973	0,57
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	1.422	0,84	1.434	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.763	2,82	8.287	4,85
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	0	0,00	894	0,52
ES0313307201 - BO.BANKIA 0,875% VT.25/03/2024	EUR	484	0,29	0	0,00
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	0	0,00	621	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		484	0,29	1.516	0,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.248	3,11	9.804	5,72
TOTAL RENTA FIJA		5.248	3,11	9.804	5,72
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	0	0,00	312	0,18
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	233	0,14	264	0,15
ES0124244E34 - AC.CORPORACION MAPFRE	EUR	504	0,30	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	470	0,28	454	0,27
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	0	0,00	218	0,13
TOTAL RV COTIZADA		1.209	0,72	1.249	0,73
TOTAL RENTA VARIABLE		1.209	0,72	1.249	0,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.458	3,83	11.054	6,45
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	1.993	1,18	3.582	2,09
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	2.607	1,55	2.637	1,54
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	1.685	1,00	3.839	2,24
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	1.102	0,65	1.642	0,96
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	609	0,36	610	0,36
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	1.434	0,85	1.438	0,84
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	2.616	1,55	2.609	1,52
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	1.659	0,98	1.656	0,97
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	3.536	2,10	3.537	2,06
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	1.776	1,05	1.802	1,05
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	3.091	1,83	2.922	1,71
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	3.474	2,06	2.936	1,71
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	1.618	0,96	1.635	0,95
IT0004513641 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2025	EUR	0	0,00	2.454	1,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27.206	16,12	33.304	19,43
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	475	0,28	0	0,00
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	0	0,00	302	0,18
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	476	0,28	0	0,00
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	479	0,28	0	0,00
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	494	0,29	504	0,29
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	0	0,00	315	0,18
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	694	0,41	508	0,30
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	0	0,00	512	0,30
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	475	0,28	0	0,00
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	485	0,29	507	0,30
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	488	0,29	407	0,24
XS1996435688 - BO.CEPSA FINANCE 1% VT.16/02/25(C11/24)	EUR	470	0,28	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	472	0,28	499	0,29
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	497	0,29	504	0,29
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	476	0,28	0	0,00
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	497	0,29	501	0,29
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	485	0,29	513	0,30
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	501	0,30	407	0,24
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	499	0,30	503	0,29
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	494	0,29	505	0,30
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	502	0,30	409	0,24
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	1.012	0,60	0	0,00
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	491	0,29	502	0,29
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	0	0,00	400	0,23
IT0005240509 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.25/1/20	EUR	0	0,00	404	0,24
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	500	0,30	510	0,30
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	497	0,29	412	0,24
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	504	0,30	522	0,30
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	498	0,30	403	0,24
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	486	0,29	118	0,07
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	467	0,28	402	0,23
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	397	0,24	406	0,24
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	494	0,29	507	0,30
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	0	0,00	400	0,23
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	503	0,30	518	0,30
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	480	0,28	402	0,23
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	0	0,00	401	0,23
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	502	0,30	512	0,30
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	451	0,27	453	0,26
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/1/23	EUR	524	0,31	0	0,00
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	0	0,00	386	0,23
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	498	0,30	411	0,24
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	512	0,30	521	0,30
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	0	0,00	101	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	508	0,30	529	0,31
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	538	0,32	443	0,26
XS1135309794 - OB.BAYER CAPIT 1,25% VT.13/11/23(C08/23)	EUR	506	0,30	522	0,31
XS1548792859 - OB.BERKSHIRE H 0,625% VT.17/1/23(C1/22)	EUR	495	0,29	511	0,30
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	509	0,30	521	0,30
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	497	0,30	513	0,30
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	500	0,30	518	0,30
FR0013476199 - OB.BPCE SA 0,25% VT.15/01/2026	EUR	469	0,28	0	0,00
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	571	0,34	589	0,34
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	529	0,31	544	0,32
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	509	0,30	0	0,00
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	497	0,30	0	0,00
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	505	0,30	0	0,00
XS1112678989 - OB.COCA-COLA 1,875% VT.22/09/26	EUR	525	0,31	0	0,00
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	433	0,26	435	0,25
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	501	0,30	513	0,30
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	508	0,30	521	0,30
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	524	0,31	436	0,25
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	538	0,32	552	0,32
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	525	0,31	0	0,00
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	544	0,32	563	0,33
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	546	0,32	549	0,32
XS1048568452 - OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21	EUR	501	0,30	0	0,00
XS2100788780 - OB.GENERAL MILL 0,45% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	476	0,28	0	0,00
XS0222383027 - OB.GLAXOSMITH CAP 4% VT.16/06/2025	EUR	581	0,34	0	0,00
XS096375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	0	0,00	526	0,31
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	527	0,31	444	0,26
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	548	0,32	0	0,00
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	503	0,30	522	0,31
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	540	0,32	441	0,26
XS1829217345 - OB.INNOGY FINAN 1,625% VT.30/5/26(C2/26)	EUR	518	0,31	0	0,00
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	489	0,29	0	0,00
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	479	0,28	0	0,00
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	534	0,32	571	0,33
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	0	0,00	435	0,25
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	508	0,30	528	0,31
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	500	0,30	0	0,00
XS0855167523 - OB.LANKESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	534	0,32	435	0,25
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	505	0,30	517	0,30
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	506	0,30	514	0,30
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	493	0,29	515	0,30
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	501	0,30	407	0,24
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	499	0,30	0	0,00
XS1648298559 - OB.NESTLE HLD 0,875% VT.18/7/25(C4/25)	EUR	508	0,30	0	0,00
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	526	0,31	537	0,31
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	514	0,30	525	0,31
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	662	0,39	673	0,39
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	542	0,32	552	0,32
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	611	0,36	631	0,37
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	672	0,40	580	0,34
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	425	0,25
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	505	0,30	0	0,00
XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026	EUR	504	0,30	0	0,00
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	798	0,47	694	0,41
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	504	0,30	410	0,24
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	602	0,36	623	0,36
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	0	0,00	518	0,30
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	502	0,30	512	0,30
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	493	0,29	0	0,00
XS1721423462 - OB.VODAFONE GR 1,125% VT.20/11/2025	EUR	498	0,30	0	0,00
XS1014610254 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 2,625% VT.15/01/24	EUR	505	0,30	0	0,00
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	549	0,33	559	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.341	28,64	36.981	21,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		75.547	44,78	70.285	41,03
TOTAL RENTA FIJA		75.547	44,78	70.285	41,03
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	1.076	0,64	478	0,28
IE00B4BNMY34 - AC.ACCENTURE PLC CL A (USD)	USD	710	0,42	358	0,21
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	646	0,38	290	0,17
TH0268010Z03 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	0	0,00	375	0,22
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	238	0,14	0	0,00
BE0974264930 - AC.AGEAS	EUR	360	0,21	263	0,15
AU000000AGL7 - AC.AGL ENERGY LTD (AUD)	AUD	274	0,16	0	0,00
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	373	0,22
CA0089118776 - AC.AIR CANADA (CAD)	CAD	101	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA0158571053 - AC.ALGONQUIN POWER & UTILITIES (CAD)	CAD	0	0,00	206	0,12
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	344	0,20
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	0	0,00	251	0,15
US02156K1034 - AC.ALTICE USA INC-A (USD)	USD	366	0,22	0	0,00
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	0	0,00	522	0,30
US0259321042 - AC.AMERICAN FINANCIAL GROUP INC (USD)	USD	302	0,18	0	0,00
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	0	0,00	395	0,23
US03073E1055 - AC.AMERISOURCEBERGEN CORP (USD)	USD	340	0,20	0	0,00
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	0	0,00	493	0,29
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	194	0,11
ZAE000013181 - AC.ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	167	0,10
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	162	0,09
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	565	0,34	302	0,18
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	2.970	1,76	1.436	0,84
US0382221051 - AC.APPLIED MATERIALS INC (USD)	USD	372	0,22	0	0,00
US0383361039 - AC.APTARGROUP INC (USD)	USD	0	0,00	261	0,15
US04247X1028 - AC.ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES (USD)	USD	272	0,16	0	0,00
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	380	0,23	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	0	0,00	216	0,13
GB0000536739 - AC.ASHTED GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	277	0,16
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	489	0,29	0	0,00
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	495	0,29	424	0,25
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	0	0,00	573	0,33
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC UNSP ADR(USD)	USD	495	0,29	166	0,10
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	507	0,30
AU000000ASX7 - AC.ASX LTD (AUD)	AUD	0	0,00	611	0,36
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	505	0,30	413	0,24
US0527691069 - AC.AUTODESK INC (USD)	USD	400	0,24	0	0,00
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	615	0,36	308	0,18
US05329W1027 - AC.AUTONATION INC (USD)	USD	261	0,15	0	0,00
US0533321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	350	0,21	576	0,34
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	0	0,00	177	0,10
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	571	0,34	404	0,24
US69367U1051 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK-UN ADR (USD)	USD	160	0,10	0	0,00
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	384	0,22
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	0	0,00	407	0,24
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	0	0,00	417	0,24
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	187	0,11	0	0,00
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	0	0,00	217	0,13
CA05534B7604 - AC.BCE INC (CAD)	CAD	0	0,00	367	0,21
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	217	0,13
TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)	TRY	313	0,19	0	0,00
US09215C1053 - AC.BLACK KNIGHT INC (USD)	USD	0	0,00	517	0,30
US0995021062 - AC.BOOZ ALLEN HAMILTON HLD (USD)	USD	219	0,13	0	0,00
JP3830800003 - AC.BRIDGESTONE CORP (JPY)	JPY	0	0,00	203	0,12
US1101221083 - AC.BRISTOL MYERS SQUIBB COMPANY (USD)	USD	577	0,34	0	0,00
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	0	0,00	266	0,16
US11133T1034 - AC.BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS (USD)	USD	227	0,13	0	0,00
JP3830000000 - AC.BROTHER INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	482	0,29	0	0,00
US1170431092 - AC.BRUNSWICK CORP (USD)	USD	199	0,12	0	0,00
CA1363751027 - AC.CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (CAD)	CAD	0	0,00	298	0,17
CA13645T1003 - AC.CANADIAN PACIFIC RAILWAY (CAD)	CAD	560	0,33	0	0,00
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CLASS A (CAD)	CAD	443	0,26	278	0,16
CA1367178326 - AC.CANADIAN UTILITIES LTD-A (CAD)	CAD	253	0,15	0	0,00
SG1J27887962 - AC.CAPITALAND LTD (SGD)	SGD	195	0,12	0	0,00
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	372	0,22	345	0,20
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	452	0,27	0	0,00
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	363	0,22	0	0,00
PLOPTTC00011 - AC.CD PROJEKT SA (PLN)	PLN	0	0,00	296	0,17
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	357	0,21	0	0,00
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	388	0,23	182	0,11
CA12532H1047 - AC.CGI INC (CAD)	CAD	0	0,00	514	0,30
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	0	0,00	500	0,29
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	367	0,21
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	870	0,52	875	0,51
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	467	0,28	364	0,21
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	426	0,25
KYG2113L1068 - AC.CHINA RESOURCES CEMENT (HKD)	HKD	333	0,20	0	0,00
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	0	0,00	357	0,21
CH0010570759 - AC.CHOCOLADEF LINDT & SPRUENGLI AG (CHF)	CHF	0	0,00	236	0,14
JP3519400000 - AC.CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	578	0,34	0	0,00
US17133Q0527 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	365	0,21
US1255231003 - AC.CIGNA CORPORATION (USD)	USD	530	0,31	0	0,00
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	753	0,45	512	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	225	0,13
AU000000CCL2 - AC.COCA-COLA AMATIL LTD (AUD)	AUD	302	0,18	0	0,00
AU0000030678 - AC.COLES GROUP LTD (AUD)	AUD	373	0,22	0	0,00
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	707	0,42	278	0,16
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	534	0,32	779	0,46
FR0000064578 - AC.COVIVIO	EUR	0	0,00	219	0,13
GB00BJFFLV09 - AC.CRODA INTERNATIONAL PLC(GBP)	GBP	0	0,00	187	0,11
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	646	0,38
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	0	0,00	295	0,17
CA256751075 - AC.DOLLARAMA INC (CAD)	CAD	382	0,23	294	0,17
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	0	0,00	203	0,12
US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)	USD	190	0,11	0	0,00
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	293	0,17	0	0,00
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	270	0,16	547	0,32
CA2908761018 - AC.EMERA INC (CAD)	CAD	0	0,00	218	0,13
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	303	0,18	362	0,21
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	562	0,33	302	0,18
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	0	0,00	322	0,19
BMG3198U1027 - AC.ESSENT GROUP LTD (USD)	USD	219	0,13	0	0,00
GB00B19NLV48 - AC.EXPERIAN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	285	0,17
US30303M1027 - AC.FACEBOOK INC-A (USD)	USD	703	0,42	0	0,00
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	213	0,13	255	0,15
CH0319416936 - AC.FLUGHAFEN ZURICH AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	256	0,15
US3444191064 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (USD)	USD	204	0,12	0	0,00
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	0	0,00	181	0,11
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	261	0,15
HK0656038673 - AC.FOSUN INTERNATIONAL LTD (HKD)	HKD	0	0,00	189	0,11
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	395	0,23	0	0,00
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	0	0,00	936	0,55
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRTIE (USD)	USD	332	0,20	516	0,30
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG -REG (CHF)	CHF	0	0,00	147	0,09
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	173	0,10	285	0,17
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	188	0,11	0	0,00
SGXE21576413 - AC.GENTING SINGAPORE LTD (SGD)	SGD	0	0,00	193	0,11
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	0	0,00	421	0,25
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	0	0,00	198	0,12
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	895	0,52
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	564	0,33	266	0,16
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	538	0,32	250	0,15
US0936711052 - AC.H&R BLOCK INC (USD)	USD	268	0,16	0	0,00
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	282	0,16
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	0	0,00	149	0,09
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	635	0,38	278	0,16
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	0	0,00	425	0,25
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	549	0,33	0	0,00
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	556	0,33	466	0,27
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	305	0,18	274	0,16
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	273	0,16	699	0,41
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	0	0,00	223	0,13
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	265	0,16
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	489	0,29	0	0,00
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	0	0,00	398	0,23
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	564	0,33	298	0,17
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	806	0,48	0	0,00
CA45823T1066 - AC.INTACT FINANCIAL CORPORATION(CAD)	CAD	203	0,12	279	0,16
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	812	0,48	0	0,00
GB00BHJYC057 - AC.INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC (GBP)	GBP	204	0,12	0	0,00
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	585	0,35	1.089	0,64
TH0201A10Y01 - AC.INTOUCH HOLDINGS PCL (THB)	THB	0	0,00	414	0,24
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	0	0,00	245	0,14
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	341	0,20	272	0,16
US48123V1026 - AC.J2 GLOBAL INC (USD)	USD	0	0,00	407	0,24
US4663131039 - AC.JABIL INC (USD)	USD	244	0,14	0	0,00
US4262811015 - AC.JACK HENRY & ASSOCIATES INC (USD)	USD	334	0,20	252	0,15
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	198	0,12
JP3027680002 - AC.JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT (JPY)	JPY	0	0,00	502	0,29
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	0	0,00	243	0,14
GB00BYX91H57 - AC.JD SPORTS FASHION PLC (GBP)	GBP	0	0,00	325	0,19
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	0	0,00	646	0,38
US48241A1051 - AC.KB FINANCIAL GROUP INC ADR (USD)	USD	389	0,23	0	0,00
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	568	0,34	408	0,24
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	677	0,40	581	0,34
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	615	0,37	553	0,32
KR7033780008 - AC.KT&G CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	242	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0025238863 - AC.KUEHNE & NAGEL INT AG-REG (CHF)	CHF	298	0,18	262	0,15
US5128161099 - AC.LAMAR ADVERTISING CO-A (USD)	USD	172	0,10	302	0,18
US5132721045 - AC.LAMB WESTON HL INC (USD)	USD	479	0,28	281	0,16
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	168	0,10	147	0,09
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	0	0,00	257	0,15
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	248	0,15
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	0	0,00	275	0,16
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	695	0,41	0	0,00
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	309	0,18	723	0,42
SE0000825820 - AC.LUNDIN ENERGY AB (SEK)	SEK	257	0,15	0	0,00
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	350	0,21	196	0,11
MYL115500000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	0	0,00	380	0,22
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL CL.A (USD)	USD	185	0,11	242	0,14
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	1.194	0,71	527	0,31
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	310	0,18
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	0	0,00	459	0,27
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	697	0,41	1.078	0,63
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	0	0,00	275	0,16
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	562	0,33	549	0,32
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	60	0,04	0	0,00
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	420	0,25	195	0,11
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	680	0,40	391	0,23
US61174X1090 - AC.MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	276	0,16	0	0,00
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	852	0,51	347	0,20
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	423	0,25	0	0,00
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	185	0,11
CA6330671034 - AC.NATIONAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	571	0,34	385	0,23
KR7036570000 - AC.NCSOFT CORPORATION (KRW)	KRW	267	0,16	0	0,00
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	342	0,20	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	0	0,00	463	0,27
US64828T2015 - AC.NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP (USD)	USD	87	0,05	0	0,00
US65336K1034 - AC.NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A (USD)	USD	0	0,00	293	0,17
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	298	0,17
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	343	0,20	0	0,00
JP3717600005 - AC.NIPPON SHINYAKU CO LTD (JPY)	JPY	556	0,33	0	0,00
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	199	0,12	288	0,17
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	704	0,42	520	0,30
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	1.149	0,68	873	0,51
US67011E2046 - AC.NOVOLIPETSK STEEL (USD)	USD	288	0,17	0	0,00
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	489	0,29	342	0,20
JP3190000004 - AC.OBAYASHI CORP (JPY)	JPY	188	0,11	0	0,00
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	344	0,20	276	0,16
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	0	0,00	330	0,19
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	523	0,31
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	1.176	0,70	1.038	0,61
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	0	0,00	604	0,35
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	457	0,27	367	0,21
SG1S0426220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	0	0,00	400	0,23
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	488	0,29	539	0,32
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	523	0,31	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	0	0,00	769	0,45
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	0	0,00	307	0,18
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	416	0,25	254	0,15
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	437	0,26	379	0,22
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	0	0,00	321	0,19
JE00B6T5S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	270	0,16	156	0,09
US73181M1172 - AC.POLYUS PJSC-REG S-GDR (USD)	USD	521	0,31	0	0,00
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	708	0,42	349	0,20
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	0	0,00	218	0,13
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	0	0,00	473	0,28
CH0018294154 - AC.PSP SWISS PROPERTY AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	226	0,13
TH0646010Z00 - AC.PTT PCL (THB)	THB	0	0,00	318	0,19
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	387	0,23
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	0	0,00	239	0,14
AU000000QAN2 - AC.QANTAS AIRWAYS LTD (AUD)	AUD	139	0,08	0	0,00
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	439	0,26	0	0,00
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	965	0,56
US74762E1029 - AC.QUANTA SERVICES INC (USD)	USD	124	0,07	0	0,00
US7502361014 - AC.RADIAN GROUP INC (USD)	USD	249	0,15	305	0,18
NL0000379121 - AC.RANDSTAD HOLDING NV	EUR	233	0,14	0	0,00
DE0007010803 - AC.RATIONAL AG	EUR	437	0,26	0	0,00
BMG7496G1033 - AC.RENAISSANCERE HOLDINGS LTD (USD)	USD	223	0,13	0	0,00
HU0000123096 - AC.RICHTER GEDEON NYRT (HUF)	HUF	416	0,25	0	0,00
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	644	0,38	279	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	0	0,00	209	0,12
CA7677441056 - AC.RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC (USD)	USD	0	0,00	281	0,16
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	736	0,44	1.095	0,64
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	0	0,00	267	0,16
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	278	0,16	313	0,18
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	769	0,46	451	0,26
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	0	0,00	389	0,23
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	941	0,56	362	0,21
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	1.231	0,73	634	0,37
SE0000667891 - AC.SANDVIK AB (SEK)	SEK	249	0,15	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	556	0,33	434	0,25
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	401	0,23
CH0024638196 - AC.SCHINDLER HOLDING-PART CERT (CHF)	CHF	236	0,14	257	0,15
FR0010411983 - AC.SCOR SE	EUR	163	0,10	0	0,00
DE000A12DM80 - AC.SCOUT24 AG	EUR	0	0,00	548	0,32
IE00B58JVZ52 - AC.SEAGATE TECHNOLOGY (USD)	USD	550	0,33	0	0,00
US7841171033 - AC.SEI INVESTMENTS COMPANY (USD)	USD	359	0,21	0	0,00
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	325	0,19	281	0,16
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	0	0,00	268	0,16
CA82028K2002 - AC.SHAW COMMUNICATIONS (CAD)	CAD	0	0,00	265	0,16
JP3358200008 - AC.SHIMAMURA CO LTD (JPY)	JPY	290	0,17	0	0,00
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	198	0,12	0	0,00
US8270481091 - AC.SILGAN HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	255	0,15
US8290731053 - AC.SIMPSON MANUFACTURING CO INC (USD)	USD	107	0,06	0	0,00
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	0	0,00	915	0,53
JP3732000009 - AC.SOFTBANK CORP (JPY)	JPY	501	0,30	0	0,00
AU000000SHL7 - AC.SONIC HEALTHCARE LTD (AUD)	AUD	0	0,00	341	0,20
US8447411088 - AC.SOUTHWEST AIRLINES CO (USD)	USD	193	0,11	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	292	0,17	275	0,16
US85571B1052 - AC.STARWOOD PROPERTY TRUST INC (USD)	USD	121	0,07	0	0,00
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTGAS - SP ADR (USD)	USD	239	0,14	391	0,23
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	337	0,20	307	0,18
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	554	0,32
CH0008038389 - AC.SWISS PRIME SITE-REG (CHF)	CHF	0	0,00	232	0,14
US87162W1009 - AC.SYNNEX CORP (USD)	USD	0	0,00	421	0,25
US8718291078 - AC.SYSCO CORP (USD)	USD	0	0,00	324	0,19
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	0	0,00	141	0,08
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	550	0,33	0	0,00
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	373	0,22	276	0,16
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	506	0,30	646	0,38
GB0008782301 - AC.TAYLOR WIMPEY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	302	0,18
US87901J1051 - AC.TEGNA INC (USD)	USD	318	0,19	0	0,00
US7156841063 - AC.TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR (USD)	USD	279	0,17	0	0,00
NO0010063308 - AC.TELENOR ASA (NOK)	NOK	317	0,19	0	0,00
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	238	0,14	0	0,00
CA8849037095 - AC.THOMSON REUTERS_CORP (CAD)	CAD	0	0,00	267	0,16
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	297	0,18	0	0,00
JP3569200003 - AC.TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP (JPY)	JPY	172	0,10	0	0,00
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	501	0,30	247	0,14
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	251	0,15	176	0,10
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	0	0,00	411	0,24
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	0	0,00	342	0,20
GB00BG49KP99 - AC.TRITAX BIG BOX REIT PLC (GBP)	GBP	424	0,25	0	0,00
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	0	0,00	327	0,19
US9024941034 - AC.TYSON FOODS INC CL A (USD)	USD	247	0,15	0	0,00
NL0000388619 - AC.UNILEVER NV	EUR	788	0,47	569	0,33
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	0	0,00	221	0,13
US91913Y1001 - AC.VALERO ENERGY CORP (USD)	USD	239	0,14	0	0,00
US92047W1018 - AC.VALVOLINE INC (USD)	USD	234	0,14	0	0,00
FR0000124141 - AC.VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	187	0,11	0	0,00
US92345Y1064 - AC.VERISK ANALYTICS INC (USD)	USD	0	0,00	270	0,16
US92532F1003 - AC.VERTEX PHARMACEUTICALS INC (USD)	USD	570	0,34	0	0,00
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	590	0,35	0	0,00
US9256521090 - AC.VICI PROPERTIES INC (USD)	USD	171	0,10	0	0,00
CH0364749348 - AC.VIFOR PHARMA AG (CHF)	CHF	395	0,23	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	0	0,00	187	0,11
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	0	0,00	291	0,17
US46630Q2021 - AC.VTB BANK - GDR (USD)	USD	0	0,00	360	0,21
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	0	0,00	414	0,24
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	0	0,00	291	0,17
JP3659000008 - AC.WEST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	0	0,00	201	0,12
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	279	0,16
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	294	0,17
US38388F1084 - AC.WR GRACE & CO (USD)	USD	117	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98310W1080 - AC.WYNDHAM DESTINATIONS INC (USD)	USD	261	0,16	0	0,00
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	205	0,12	215	0,13
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	313	0,18
TOTAL RV COTIZADA		77.785	46,09	79.991	46,68
TOTAL RENTA VARIABLE		77.785	46,11	79.991	46,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		153.333	90,89	150.277	87,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		159.791	94,72	161.331	94,17

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.