

INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Semestral del Primer Semestre 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@SabadellAssetManagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones internacionales. Su asignación de activos se orienta primero a los bonos de emisores tanto públicos como privados y, en segundo término, a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de los países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 25% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,97	0,79	0,97	1,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,40	-0,44	-0,36

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	43.974.756,38	40.158.538,89	24.353	20.967	EUR			30	NO
PLUS	32.714.952,93	29.554.007,59	2.249	1.984	EUR			100000	NO
PREMIER	2.983.104,15	3.413.714,23	27	28	EUR			1000000	NO
EMPRESA	1.123.894,56	1.079.585,98	21	20	EUR			500000	NO
PYME	1.615.583,15	1.321.238,81	488	413	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	485.972	460.786	218.648	255.443
PLUS	EUR	375.610	351.175	142.563	143.285
PREMIER	EUR	34.717	41.066	25.907	31.063
EMPRESA	EUR	13.099	13.021	5.294	3.687
PYME	EUR	18.552	15.731	2.013	1.950

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	11,0512	11,4742	10,9589	11,5085
PLUS	EUR	11,4813	11,8825	11,2753	11,7641
PREMIER	EUR	11,6379	12,0299	11,3866	11,8506
EMPRESA	EUR	11,6547	12,0613	11,4450	11,9412
PYME	EUR	11,4831	11,9066	11,3407	11,8768

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	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		3,54							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	11-06-2020				
Rentabilidad máxima (%)	1,12	06-04-2020				

(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)	0,83	0,42	0,41	0,42	0,42	1,67	1,68	1,75	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 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)	Acumulado 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		3,71							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	11-06-2020				
Rentabilidad máxima (%)	1,12	06-04-2020				

(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 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)	0,51	0,25	0,25	0,26	0,26	1,02	1,03	1,01	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 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)	Acumulado 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		3,77							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	11-06-2020				
Rentabilidad máxima (%)	1,12	06-04-2020				

(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 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)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,78	0,76	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 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		3,71							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	11-06-2020				
Rentabilidad máxima (%)	1,12	06-04-2020				

(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)	0,51	0,25	0,25	0,25	0,26	1,02	1,03	1,00	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 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		3,61							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	11-06-2020				
Rentabilidad máxima (%)	1,12	06-04-2020				

(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)	0,69	0,35	0,35	0,35	0,35	1,40	1,41	1,38	

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 participes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.108.252	125.122	-0,74
Renta Fija Internacional	333.130	40.491	-0,93
Renta Fija Mixta Euro	115.141	1.184	-2,36
Renta Fija Mixta Internacional	505.292	9.208	-2,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	148.389	13.525	-5,43
Renta Variable Euro	288.630	29.369	-22,15
Renta Variable Internacional	808.603	108.170	-10,40
IIC de Gestión Pasiva	31.545	819	-0,04
Garantizado de Rendimiento Fijo	217.498	6.454	0,12
Garantizado de Rendimiento Variable	2.649.432	85.645	-0,88
De Garantía Parcial	21.208	267	-4,05
Retorno Absoluto	93.572	12.870	-1,09
Global	4.564.869	105.114	-3,71
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	312.372	14.333	-0,96
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.197.933	552.571	-2,85

*Medias.

**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	858.448	92,51	821.708	93,19
* Cartera interior	49.121	5,29	78.106	8,86
* Cartera exterior	814.049	87,73	745.339	84,53
* Intereses de la cartera de inversión	-4.722	-0,51	-1.737	-0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	65.730	7,08	59.570	6,76
(+/-) RESTO	3.772	0,41	502	0,06
TOTAL PATRIMONIO	927.950	100,00 %	881.780	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)	881.780	641.192	881.780	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,15	30,71	9,15	-63,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,18	1,40	-4,18	-469,30
(+) Rendimientos de gestión	-3,51	2,09	-3,51	-308,14
+ Intereses	0,05	0,08	0,05	-23,08
+ Dividendos	0,30	0,26	0,30	40,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,33	0,00	-0,33	-11.173,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,04	1,69	-3,04	-322,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,52	0,04	-0,52	-1.802,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	1.138,17
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-44,51
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,69	-0,67	21,88
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	22,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	22,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	61,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	927.950	881.780	927.950	

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

3. Inversiones financieras

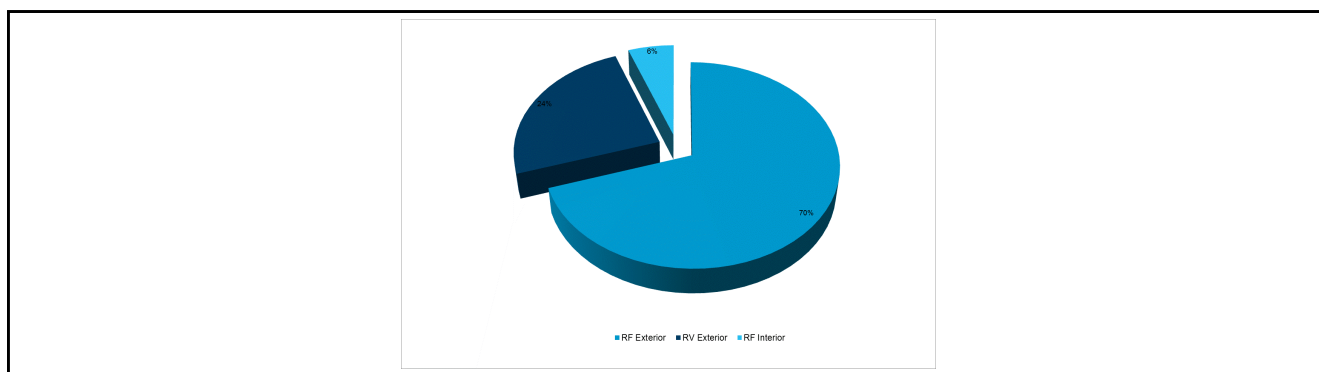
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	48.062	5,18	74.904	8,49
TOTAL RENTA FIJA	48.062	5,18	74.904	8,49
TOTAL RV COTIZADA	1.058	0,11	3.201	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE	1.058	0,11	3.201	0,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	49.121	5,29	78.105	8,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	603.040	64,99	540.308	61,27
TOTAL RENTA FIJA	603.040	64,99	540.308	61,27
TOTAL RV COTIZADA	210.909	22,70	204.970	23,21
TOTAL RENTA VARIABLE	210.909	22,73	204.970	23,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	813.950	87,72	745.279	84,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	863.071	93,01	823.385	93,38

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/20	98.825	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/20	52.163	Inversión
Total subyacente renta fija		150988	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/09/20	896	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	V/ FUTURO MSCI EMG VT.18/09/20	23.872	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/20	1.090	Inversión
Total subyacente renta variable		25858	
TOTAL OBLIGACIONES		176846	

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

03/02/2020 Amb data 30 de gener de 2020, s'ha formalitzat mitjançant un contracte privat la fusió per absorció d'INVERSABADELL 25, FI (fons absorbent) i SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI (fons absorbit), una vegada aprovats els estats financers corresponents en data 29 de gener de 2020 per la societat gestora i l'entitat dipositària. A continuació es detallen les equacions de bescanvi definitives, calculades d'acord amb els estats financers de data 29 de gener de 2020, les quals reflecteixen, per a cada participació de les diferents classes de SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI, el nombre de participacions a les quals equival la classe d'INVERSABADELL 25, FI que, en cada cas, s'assigni com a classe absorbent: les participacions de la classe BASE del fons absorbit SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI queden de la manera següent en el fons absorbent INVERSABADELL 25, FI: BASE: 0,71328563; PLUS: 0,68841948; PREMIER: 0,67985198; CARTERA: 0,68649482; PIME: 0,68722875; EMPRESA: 0,67821209. Les participacions de la classe PLUS del fons absorbit SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI queden de la manera següent en el fons absorbent INVERSABADELL 25, FI: BASE: 0,73402888; PLUS: 0,7084396; PREMIER: 0,69962295; CARTERA: 0,70645896; PIME: 0,70721424; EMPRESA: 0,69793537. Les participacions de la classe PLUS del fons absorbit SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI queden de la manera següent en el fons absorbent INVERSABADELL 25, FI: BASE: 0,73402888; PLUS: 0,7084396; PREMIER: 0,69962295; CARTERA: 0,70645896; PIME: 0,70721424; EMPRESA: 0,69793537. Les participacions de la classe PREMIER del fons absorbit SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI queden de la manera següent en el fons absorbent INVERSABADELL 25, FI: BASE: 0,74950638; PLUS: 0,72337752; PREMIER: 0,71437497; CARTERA: 0,72135512; PIME: 0,72212632; EMPRESA: 0,71265180. Les participacions de la classe CARTERA del fons absorbit SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI queden de la manera següent en el fons absorbent INVERSABADELL 25, FI: BASE: 0,74318592; PLUS: 0,71727741; PREMIER: 0,70835077; CARTERA: 0,71527207; PIME: 0,71603676; EMPRESA: 0,70664214. Les participacions de la classe PIME del fons absorbit SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI queden de la manera següent en el fons absorbent INVERSABADELL 25, FI: BASE: 0,74173958; PLUS: 0,71588148; PREMIER: 0,70697222; CARTERA: 0,71388004; PIME: 0,71464325; EMPRESA: 0,70526691. Les participacions de la classe EMPRESA del fons absorbit SABADELL RENTA FIJA MIXTA ESPAÑA, FI queden de la manera següent en el fons absorbent INVERSABADELL 25, FI: BASE: 0,74920716; PLUS: 0,72308874; PREMIER: 0,71408977; CARTERA: 0,72106714; PIME: 0,72183804; EMPRESA: 0,71236730.14/02/2020 La CNMV ha resolt: Verificar i registrar a sol·licitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., com a entitat gestora, i de BANCO DE SABADELL, S.A., com a entitat dipositària, l'actualització del prospecte i del document amb les dades fonamentals per a l'inversor d'INVERSABADELL 25, FI (inscrit en el Registre administratiu de fons d'inversió de caràcter financer amb el número 3598), per tal de modificar-ne la política d'inversió, així com per donar de baixa del registre de la IIC les classes de participació següents: CLASSE CARTERA.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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 3.698.665,20 euros, habiendo percibido dichas entidades 1.109,58 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., operaciones de compraventa de divisa, 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La pandemia provocada por el coronavirus ha sido el principal condicionante durante la primera mitad del año. Su expansión por los países desarrollados provocó que se impusieran medidas de contención del contagio, paralizándose prácticamente la actividad. Paralelamente, los gobiernos han anunciado diferentes e importantes medidas de apoyo a la economía con el objetivo de reforzar el sistema sanitario, garantizar la financiación empresarial y proteger el empleo y la renta de las familias, aunque el Producto Interior Bruto (PIB) ha retrocedido en muchos países. Cuando el crecimiento de los contagios empezó a reducirse en las economías desarrolladas, a principios del mes de mayo, comenzaron a aplicarse medidas de desconfinamiento para reactivar la actividad. La movilidad comienza a recuperarse en Europa y Estados Unidos y lo peor en términos de contracción económica podría haber quedado atrás. A pesar de esto, se espera que el PIB del segundo trimestre retroceda de nuevo. Por otra parte, la Comisión Europea (CE) ha realizado una propuesta para crear un Fondo de Recuperación a nivel europeo, que realizará ayudas a través de subvenciones a los países y no supondrá un deterioro de las métricas fiscales nacionales. Los fondos serán obtenidos a través de emisiones de deuda por parte de la CE en los mercados financieros. A pesar de que la expansión del coronavirus parece controlada en la zona euro, en Estados Unidos continúan la preocupación ante el repunte de casos en algunos estados del Sur y del

Oeste del país. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han adoptado medidas significativas para apoyar a la actividad. La Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE) han incrementado y extendido en el tiempo sus programas de compra de activos, han ampliado la gama de activos adquiridos y han rebajado los tipos de interés, excepto el BCE, hasta niveles mínimos históricos. Además, el BCE ha incrementado las operaciones de liquidez, ofreciéndolas a condiciones atractivas. El impacto en los mercados ha sido elevado y solo comparable a lo ocurrido en la crisis financiera internacional. Las rentabilidades de la deuda soberana han alcanzado niveles mínimos y el mercado primario de deuda corporativa ha llegado a cerrarse prácticamente en su totalidad, con tensiones en el mercado de financiación interbancaria. Adicionalmente, han surgido temores de fragmentación de los mercados financieros en la zona euro. Las medidas de apoyo a la actividad puestas sobre la mesa por las diferentes autoridades económicas, junto con el control de la pandemia en las economías desarrolladas y la reactivación de la actividad, han estabilizado los mercados financieros, han contenido las caídas de la rentabilidad de la deuda pública y las primas de riesgo de los países de la Europa periférica han retrocedido. El euro ha empezado el año depreciándose en su cruce frente al dólar, en un contexto de aversión al riesgo provocado por la crisis sanitaria en China. Cuando el coronavirus se expandió y llegó a Europa, el mercado de divisas ha experimentado mucha volatilidad y el dólar se ha apreciado con fuerza. Posteriormente, tras el anuncio del Fondo de Recuperación europeo, la divisa única europea ha empezado a fortalecerse hasta niveles de 1,13 dólares por euro, similares a los actuales. La libra ha sido una de las grandes damnificadas de la crisis del coronavirus, depreciándose más de un 10% en su cruce frente al euro, desde mediados de febrero hasta mediados de marzo, alcanzando niveles que no se veían desde la crisis financiera global. Posteriormente, la libra recuperó parte del terreno perdido, sin embargo, en los dos últimos meses se ha vuelto a ver afectada negativamente por temas políticos, como el Brexit y temas domésticos, por el debate sobre la posibilidad de que el BoE sitúe los tipos de interés en territorio negativo y por las preocupaciones en torno al elevado coste fiscal de los programas impulsados por el Gobierno. La evolución favorable de los mercados emergentes de principios de año ha revertido por la crisis sanitaria. En poco tiempo, las salidas de capital en cartera (deuda y bolsa) de las economías emergentes superaron las que tuvieron lugar con la crisis financiera de 2008, las depreciaciones cambiarias han sido muy sustanciales y las primas de riesgo de estos países han repuntado de forma importante. En el momento en el que algunas economías desarrolladas han empezado a reanudar su actividad, y el virus parecía estar bajo control, los mercados financieros emergentes han registrado un mejor comportamiento. A final del primer semestre, esta buena evolución se ha visto frenada por los rebrotes del virus detectados en Pequín, en algunos países asiáticos y especialmente en Estados Unidos, coincidiendo con la reanudación de la actividad. En la mayoría de países de América Latina, el coronavirus dista aún de estar bajo control. La mayoría de bancos centrales de países emergentes han relajado la política monetaria, en línea con la respuesta ofrecida por los países desarrollados. También se han presentado importantes paquetes de estímulo para apoyar la economía, excepto en México. En general, se prevé un deterioro económico para 2020 sin precedentes y algunos pronósticos consideran incluso tasas de crecimiento negativas para China, donde la recuperación de la actividad industrial ha sido más rápida que la del consumo, por la débil dinámica del gasto en las actividades de ocio. En México, la gestión económica y política es un lastre para la inversión y el desempeño económico del país. El Gobierno ha presentado un conjunto de políticas que son un claro impedimento para la entrada y funcionamiento de las energías renovables en el país. Hasta el momento, los tribunales han frenado su implementación, pero supone un lastre para la seguridad jurídica en México. La volatilidad de las bolsas se ha incrementado en la primera mitad del año debido al fuerte impacto de la crisis sanitaria provocada por el coronavirus. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha caído euros un -4,21% semestral, destacando en positivo la evolución de las acciones de empresas tecnológicas, de consumo discrecional y de telecomunicaciones. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han retrocedido un -13,65% y un -12,17% y el IBEX 35 un -24,27%. En América Latina el Bovespa brasileño ha perdido en euros cerca de un -40% y el índice de la bolsa de México un -28,89%. Las bolsas de Europa emergente también han caído en euros y el índice ruso RTS Index ha retrocedido un -21,85% en el semestre. En Asia, el NIKKEI 300 japonés ha perdido un -7,53% en euros y el chino Shanghai SE Composite un -3,75%. El devenir de la actividad en los próximos trimestres es muy dependiente del grado de acierto y del timing de la política económica que se despliegue en los distintos países. Se espera que la parálisis de la actividad supere la caída observada durante la crisis financiera global de 2007-08 y la de la deuda soberana para la zona euro, aunque debería de ser mucho más temporal. Previsiblemente, este episodio supondrá una sustancial pérdida de renta a nivel global. La recuperación en forma de "V" propia de pandemias podría verse limitada por el shock financiero y la incertidumbre, tanto en términos sanitarios como económicos. En el ámbito político, la crisis del

coronavirus sitúa en un segundo plano las negociaciones del Brexit. Las bolsas estarán atentas a la evolución macroeconómica y al entorno geopolítico, en particular, a las nuevas tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y al Brexit.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Por el lado de la renta variable, 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. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología y salud, en detrimento de los sectores de materiales de construcción y recursos básicos.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Al final del semestre el patrimonio es de 927.950.281,60 euros y el número de participes es de 27.138 unidades. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de 0,09%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -3,69%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,09% 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.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. 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. Además, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros incrementando ligeramente la exposición a Renta Fija Privada. Por otro lado, también se han realizado ventas de bonos emitidos por agencias y comunidades y se han extendido vencimientos de deuda pública italiana. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector de tecnología con las compras de Microsoft o Powertech y el incremento de peso en Apple, entre otras, y en el sector de salud con las compras de Unitedhealth, Eli Lilly o Bayer, entre otras. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector financiero con las ventas de Bank of Montreal, Bank of Nova Scotia o Capitec, entre otras, y en el sector energía, con las ventas de Eni, Lukoil u OMV, entre otras. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.APPLE INC (USD) (0.17%); OPCION PUT EUROSTOXX50 3775 VT.17/04/20 (0.16%); EURO STOXX 50 INDEX (0.10%); OPCION PUT S&P500 IDX 3305 VT.17/04/20 (0.10%); AC.CITRIX SYSTEMS (USD) (0.07%). 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 (-0.27%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/20 (-0.23%); FUTURO S&P 500 MINI VT.19/06/20 (-0.14%); AC.OTP BANK NYRT (HUF) (-0.10%); OPCION PUT EUROSTOXX50 2850 VT.20/03/20 (-0.10%).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y cinco años (Euro-Schatz Future y Euro-Bobl Future), futuros sobre el bono italiano a tres años (Euro-BTP Future), futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, sobre los índices bursátiles SGX FTSE China A50 Index y SGX NIFTY 50, futuros sobre el índice bursátil IBEX 35®, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50®, futuros sobre el índice bursátil MSCI Emerging Markets Index y opciones PUT sobre los índices EURO STOXX50® y S&P 500. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones. 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 100% 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 0,89% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre 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 semestre una volatilidad del 6,58% frente a la volatilidad del 0,48% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Junta de accionistas: ENDESA SA 5-may-20 Voto en contra de los puntos 18 y 19 del orden del día. RED ELECTRICA CORPORACION SA 13-may-20 Voto a favor de las

propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración sobre los asuntos incluidos en el orden del día.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.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 su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 'El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RF Europa" 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	5.110	0,55	7.609	0,86
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	15.310	1,65	15.226	1,73
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	4.093	0,44	9.198	1,04
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	0	0,00	15.712	1,78
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	6.755	0,73	6.731	0,76
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	10.327	1,11	10.329	1,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		41.599	4,48	64.807	7,34
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	0	0,00	6.194	0,70
ES0313307201 - BO.BANKIA 0,875% VT.25/03/2024	EUR	3.985	0,43	0	0,00
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	2.478	0,27	3.902	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.463	0,70	10.097	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		48.062	5,18	74.904	8,49
TOTAL RENTA FIJA		48.062	5,18	74.904	8,49
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	0	0,00	800	0,09
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	0	0,00	676	0,08
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	1.058	0,11	1.163	0,13
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	0	0,00	560	0,06
TOTAL RV COTIZADA		1.058	0,11	3.201	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE		1.058	0,11	3.201	0,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		49.121	5,29	78.105	8,85
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	14.469	1,56	27.123	3,08
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	19.289	2,08	19.379	2,20
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	0	0,00	31.200	3,54
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	12.137	1,31	12.047	1,37
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	3.875	0,42	3.867	0,44
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	10.700	1,15	10.658	1,21
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	20.051	2,16	20.872	2,37
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	12.255	1,32	12.146	1,38
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	25.590	2,76	26.742	3,03
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	12.361	1,33	12.431	1,41
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	22.487	2,42	22.441	2,54
IT0004634132 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/03/2021	EUR	8.709	0,94	0	0,00
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	8.754	0,94	0	0,00
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	25.101	2,71	25.115	2,85
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	12.877	1,39	12.908	1,46
IT0004513641 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2025	EUR	0	0,00	19.139	2,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		208.662	22,49	256.075	29,05
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	3.937	0,42	0	0,00
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	0	0,00	1.914	0,22
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	3.990	0,43	0	0,00
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	3.988	0,43	0	0,00
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	4.026	0,43	3.837	0,44
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	0	0,00	2.000	0,23
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	4.653	0,50	3.863	0,44
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	0	0,00	4.098	0,46
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	3.956	0,43	0	0,00
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	4.033	0,43	3.857	0,44
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	4.030	0,43	3.464	0,39
XS1996435688 - BO.CEPSA FINANCE 1% VT.16/02/25(C11/24)	EUR	3.847	0,41	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	3.899	0,42	3.797	0,43
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	4.020	0,43	3.832	0,43
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	3.951	0,43	0	0,00
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	3.996	0,43	3.813	0,43
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	4.039	0,44	3.894	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	4.039	0,44	3.157	0,36
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	4.013	0,43	3.828	0,43
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	4.026	0,43	3.845	0,44
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	4.054	0,44	3.172	0,36
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	8.296	0,89	0	0,00
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	4.006	0,43	3.823	0,43
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	0	0,00	2.302	0,26
IT0005240509 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.25/1/20	EUR	0	0,00	2.327	0,26
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	4.084	0,44	3.882	0,44
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	4.098	0,44	3.194	0,36
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	4.145	0,45	3.969	0,45
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	4.018	0,43	3.326	0,38
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	3.950	0,43	753	0,09
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	3.890	0,42	3.421	0,39
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	3.123	0,34	3.147	0,36
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	4.049	0,44	3.856	0,44
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	0	0,00	3.102	0,35
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	4.131	0,45	3.940	0,45
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	3.988	0,43	3.119	0,35
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	0	0,00	3.060	0,35
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	4.098	0,44	3.791	0,43
XS0951567030 - BO.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	3.630	0,39	3.524	0,40
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	4.371	0,47	0	0,00
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	0	0,00	2.057	0,23
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	4.103	0,44	3.189	0,36
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	4.140	0,45	3.961	0,45
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	0	0,00	1.834	0,21
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	4.201	0,45	4.021	0,46
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	4.410	0,48	3.437	0,39
XS1135309794 - OB.BAYER CAPIT 1,25% VT.13/11/23(C08/23)	EUR	4.161	0,45	3.974	0,45
XS1548792859 - OB.BERKSHIRE H 0,625% VT.17/1/23(C1/22)	EUR	4.077	0,44	3.885	0,44
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	4.125	0,44	3.946	0,45
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	4.091	0,44	3.900	0,44
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	4.129	0,44	3.943	0,45
FR0013476199 - OB.BPCE SA 0,25% VT.15/01/2026	EUR	3.968	0,43	0	0,00
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	4.650	0,50	4.457	0,51
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	4.330	0,47	4.140	0,47
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	4.116	0,44	0	0,00
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	4.249	0,46	0	0,00
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	4.290	0,46	0	0,00
XS1112678989 - OB.COCA-COLA 1,875% VT.22/09/26	EUR	4.425	0,48	0	0,00
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	3.348	0,36	3.363	0,38
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	4.096	0,44	3.901	0,44
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	4.153	0,45	3.962	0,45
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	4.281	0,46	3.693	0,42
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	4.407	0,47	4.091	0,46
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	4.377	0,47	0	0,00
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	4.479	0,48	4.281	0,49
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	4.771	0,51	4.791	0,54
XS1048568452 - OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21	EUR	4.127	0,44	0	0,00
XS2100788780 - OB.GENERAL MILL 0,45% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	3.937	0,42	0	0,00
XS0222383027 - OB.GLAXOSMITH CAP 4% VT.16/06/2025	EUR	4.818	0,52	0	0,00
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	0	0,00	3.891	0,44
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	4.387	0,47	3.775	0,43
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	4.528	0,49	0	0,00
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	4.162	0,45	3.969	0,45
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	4.345	0,47	3.408	0,39
XS1829217345 - OB.INNOGY FINAN 1,625% VT.30/5/26(C2/26)	EUR	4.314	0,46	0	0,00
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	4.036	0,43	0	0,00
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	4.045	0,44	0	0,00
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	4.498	0,48	4.343	0,49
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	0	0,00	3.469	0,39
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	4.192	0,45	4.011	0,45
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	4.102	0,44	0	0,00
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	4.316	0,47	3.375	0,38
XS123271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	4.104	0,44	3.931	0,45
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	4.086	0,44	3.906	0,44
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	4.076	0,44	3.920	0,44
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	4.052	0,44	3.163	0,36
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	4.121	0,44	0	0,00
XS1648298559 - OB.NESTLE HLD 0,875% VT.18/7/25(C4/25)	EUR	4.181	0,45	0	0,00
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	4.271	0,46	4.085	0,46
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	4.204	0,45	3.996	0,45
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	5.111	0,55	5.149	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	4.410	0,48	4.090	0,46
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	4.813	0,52	4.833	0,55
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	4.581	0,49	4.389	0,50
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	4.756	0,54
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	4.127	0,44	0	0,00
XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026	EUR	4.211	0,45	0	0,00
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	6.429	0,69	6.126	0,69
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	4.065	0,44	3.176	0,36
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	4.939	0,53	4.737	0,54
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	0	0,00	3.935	0,45
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	4.114	0,44	3.896	0,44
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	4.087	0,44	0	0,00
XS1721423462 - OB.VODAFONE GR 1,125% VT.20/11/2025	EUR	4.150	0,45	0	0,00
XS1014610254 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 2,625% VT.15/01/24	EUR	4.226	0,46	0	0,00
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	4.414	0,48	4.132	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		394.378	42,45	284.233	32,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		603.040	64,99	540.308	61,27
TOTAL RENTA FIJA		603.040	64,99	540.308	61,27
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	2.750	0,30	1.226	0,14
IE00B4BNMY34 - AC.ACCENTURE PLC CL A (USD)	USD	4.956	0,53	938	0,11
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	1.068	0,12	758	0,09
TH0268010203 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	0	0,00	962	0,11
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	702	0,08	0	0,00
BE0974264930 - AC.AGEAS	EUR	0	0,00	673	0,08
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	1.275	0,14	957	0,11
US0091581068 - AC.AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC (USD)	USD	577	0,06	0	0,00
CA0158571053 - AC.ALGONQUIN POWER & UTILITIES (CAD)	CAD	0	0,00	529	0,06
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	881	0,10
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	0	0,00	644	0,07
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	1.313	0,14	0	0,00
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	1.667	0,18	0	0,00
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	0	0,00	1.337	0,15
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	538	0,06	1.013	0,11
US03073E1055 - AC.AMERISOURCEBERGEN CORP (USD)	USD	1.038	0,11	0	0,00
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	1.099	0,12	1.262	0,14
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	499	0,06
ZAE000013181 - AC.ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	428	0,05
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	663	0,07	435	0,05
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	0	0,00	786	0,09
IE00BLP1HW54 - AC.AON PLC (USD)	USD	1.184	0,13	0	0,00
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	8.403	0,91	3.679	0,42
US0383361039 - AC.APTARGROUP INC (USD)	USD	0	0,00	670	0,08
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	961	0,10	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	0	0,00	553	0,06
GB0000536739 - AC.ASHTEAD GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	709	0,08
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	1.210	0,13	1.086	0,12
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	0	0,00	1.468	0,17
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC UNSP ADR(USD)	USD	882	0,10	425	0,05
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	1.295	0,15
AU000000ASX7 - AC.ASX LTD (AUD)	AUD	0	0,00	1.565	0,18
US00206R1023 - AC.AT&T INC (USD)	USD	717	0,08	0	0,00
SE0011166610 - AC.ATLAS COPCO AB-A SHS (SEK)	SEK	592	0,06	0	0,00
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	1.321	0,14	1.059	0,12
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	675	0,07	791	0,09
US0533321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	693	0,07	1.481	0,17
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	0	0,00	455	0,05
JP3778630008 - AC.BANDAI NAMCO HOLDINGS INC (JPY)	JPY	656	0,07	0	0,00
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	804	0,09	1.036	0,12
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	1.710	0,18	0	0,00
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	1.327	0,14	985	0,11
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	585	0,06	0	0,00
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	0	0,00	1.050	0,12
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	0	0,00	1.067	0,12
DE000BAY0017 - AC.BAYER	EUR	1.005	0,11	0	0,00
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	0	0,00	556	0,06
CA05534B7604 - AC.BCE INC (CAD)	CAD	0	0,00	937	0,11
US0846707026 - AC.BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (USD)	USD	603	0,07	0	0,00
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	549	0,06
TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)	TRY	992	0,11	0	0,00
US09215C1053 - AC.BLACK KNIGHT INC (USD)	USD	0	0,00	1.325	0,15
US0995021062 - AC.BOOZ ALLEN HAMILTON HLD (USD)	USD	1.078	0,12	0	0,00
GB0007980591 - AC.BP PLC (GBP)	GBP	869	0,09	0	0,00
JP3830800003 - AC.BRIDGESTONE CORP (JPY)	JPY	0	0,00	524	0,06
US1101221083 - AC.BRISTOL MYERS SQUIBB COMPANY (USD)	USD	1.387	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0002875804 - AC.BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (GBP)	GBP	595	0,06	0	0,00
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	0	0,00	682	0,08
US11133T1034 - AC.BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS (USD)	USD	591	0,06	0	0,00
CA1363751027 - AC.CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (CAD)	CAD	0	0,00	774	0,09
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CLASS A (CAD)	CAD	0	0,00	709	0,08
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	885	0,10
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	826	0,09	0	0,00
US14448C1045 - AC.CARRIER GLOBAL CORP (USD)	USD	439	0,05	0	0,00
TW0002474004 - AC.CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	1.083	0,12	0	0,00
PLOPTTC00011 - AC.CD PROJEKT SA (PLN)	PLN	0	0,00	748	0,08
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	0	0,00	468	0,05
CA12532H1047 - AC.CGI INC (CAD)	CAD	0	0,00	1.320	0,15
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	0	0,00	1.281	0,15
US1667641005 - AC.CHEVRON CORP (USD)	USD	991	0,11	0	0,00
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	1.229	0,13	939	0,11
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	1.538	0,17	2.242	0,25
HK0817039453 - AC.CHINA JINMAO HOLDINGS GR (HKD)	HKD	356	0,04	0	0,00
US16939P1066 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO ADR (USD)	USD	551	0,06	0	0,00
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	570	0,06	933	0,11
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	761	0,08	1.093	0,12
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	931	0,10	0	0,00
KYG2113L1068 - AC.CHINA RESOURCES CEMENT (HKD)	HKD	679	0,07	0	0,00
BMG2113B1081 - AC.CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD (HKD)	HKD	912	0,10	0	0,00
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	945	0,10	0	0,00
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	0	0,00	916	0,10
CNE100001SR9 - AC.CHINA VANKE CO LTD-H (HKD)	HKD	896	0,10	0	0,00
CH0010570759 - AC.CHOCOLADEF LINDT & SPRUENGLI AG (CHF)	CHF	0	0,00	551	0,06
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	935	0,11
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	2.553	0,28	1.312	0,15
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	404	0,04	0	0,00
US12562Y1001 - AC.CK HUTCHISON HOLDING-UNSP ADR(USD)	USD	508	0,05	0	0,00
ZAE000134854 - AC.CLICKS GROUP LTD (ZAR)	ZAR	794	0,09	0	0,00
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	571	0,06
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	492	0,05	0	0,00
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	1.480	0,16	713	0,08
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	789	0,09	1.997	0,23
CA21037X1006 - AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC (CAD)	CAD	1.105	0,12	0	0,00
FR0000064578 - AC.COVIVIO	EUR	0	0,00	563	0,06
GB00BJFFLV09 - AC.CRODA INTERNATIONAL PLC(GBP)	GBP	0	0,00	480	0,05
US22822V1017 - AC.CROWN CASTLE INTL CORP (USD)	USD	980	0,11	0	0,00
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	828	0,09	0	0,00
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	1.655	0,19
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	0	0,00	756	0,09
CA25675T1075 - AC.DOLLARAMA INC (CAD)	CAD	669	0,07	756	0,09
US25746U1097 - AC.DOMINION RESOURCES INC/VA (USD)	USD	857	0,09	0	0,00
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	375	0,04	521	0,06
US2786421030 - AC.EBAY INC (USD)	USD	2.016	0,22	0	0,00
US2788651006 - AC.ECOLAB INC (USD)	USD	276	0,03	0	0,00
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	517	0,06	1.402	0,16
CA2908761018 - AC.EMERA INC (CAD)	CAD	0	0,00	559	0,06
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	894	0,10	928	0,11
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	0	0,00	776	0,09
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	0	0,00	825	0,09
SE000108656 - AC.ERICSSON LM-B SHS (SEK)	SEK	1.294	0,14	0	0,00
SE0012673267 - AC.EVOLUTION GAMING GROUP (SEK)	SEK	1.344	0,14	0	0,00
US3021301094 - AC.EXPEDITORS INTL WASH INC (USD)	USD	1.091	0,12	0	0,00
GB00B19NLV48 - AC.EXPERIAN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	732	0,08
US30231G1022 - AC.EXXON MOBIL (USD)	USD	514	0,06	0	0,00
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	0	0,00	660	0,07
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	1.494	0,16	0	0,00
CH0319416936 - AC.FLUGHAFEN ZURICH AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	655	0,07
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	0	0,00	463	0,05
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	670	0,08
HK0656038673 - AC.FOSUN INTERNATIONAL LTD (HKD)	HKD	368	0,04	486	0,06
US35905A1097 - AC.FRONTDOOR INC (USD)	USD	1.555	0,17	0	0,00
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	0	0,00	2.396	0,27
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	1.337	0,14	0	0,00
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRIETIE (USD)	USD	0	0,00	1.322	0,15
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG -REG (CHF)	CHF	0	0,00	395	0,04
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	412	0,04	731	0,08
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	976	0,11	0	0,00
SGXE21576413 - AC.GENTING SINGAPORE LTD (SGD)	SGD	0	0,00	495	0,06
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	0	0,00	1.080	0,12
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	0	0,00	511	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	972	0,10	2.294	0,26
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	492	0,05	681	0,08
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	731	0,08	0	0,00
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	860	0,09	638	0,07
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	749	0,08	0	0,00
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	722	0,08
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	0	0,00	392	0,04
DE000A161408 - AC.HELLOFRESH	EUR	832	0,09	0	0,00
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	1.273	0,14	712	0,08
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	0	0,00	1.090	0,12
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	583	0,06	0	0,00
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	1.134	0,12	1.193	0,14
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	0	0,00	704	0,08
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	0	0,00	1.792	0,20
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	0	0,00	573	0,07
JP3845770001 - AC.HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD (JPY)	JPY	566	0,06	0	0,00
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	681	0,08
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	521	0,06	0	0,00
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	2.353	0,25	1.021	0,12
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	0	0,00	764	0,09
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	583	0,06	0	0,00
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	1.285	0,14	0	0,00
CA45823T1066 - AC.INTACT FINANCIAL CORPORATION(CAD)	CAD	0	0,00	723	0,08
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	1.310	0,14	2.790	0,32
TH0201A10Y01 - AC.INTOUCH HOLDINGS PCL (THB)	THB	0	0,00	1.062	0,12
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	0	0,00	629	0,07
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	549	0,06	709	0,08
US48123V1026 - AC.J2 GLOBAL INC (USD)	USD	0	0,00	1.043	0,12
US4262811015 - AC.JACK HENRY & ASSOCIATES INC (USD)	USD	0	0,00	645	0,07
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	507	0,06
JP3027680002 - AC.JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT (JPY)	JPY	0	0,00	1.294	0,15
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	0	0,00	623	0,07
GB00BYX91H57 - AC.JD SPORTS FASHION PLC (GBP)	GBP	0	0,00	834	0,09
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	1.779	0,19	1.656	0,19
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	957	0,10	0	0,00
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	806	0,09	1.044	0,12
JP3236200006 - AC.KEYENCE CORP (JPY)	JPY	671	0,07	0	0,00
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	1.033	0,11	0	0,00
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	1.415	0,15	1.488	0,17
JP3284600008 - AC.KOITO MANUFACTURING CO LTD (JPY)	JPY	477	0,05	0	0,00
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	1.147	0,12	1.416	0,16
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	771	0,08	0	0,00
KR7033780008 - AC.KT&G CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	621	0,07
CH0025238863 - AC.KUEHNE & NAGEL INT AG-REG (CHF)	CHF	564	0,06	671	0,08
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	1.458	0,16	0	0,00
US5128161099 - AC.LAMAR ADVERTISING CO-A (USD)	USD	0	0,00	775	0,09
US5132721045 - AC.LAMB WESTON HL INC (USD)	USD	0	0,00	720	0,08
TW0003008009 - AC.LARGAN PRECISION CO LTD (TWD)	TWD	742	0,08	0	0,00
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	0	0,00	378	0,04
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	1.173	0,13	660	0,07
US5324571083 - AC.LILLY (ELI) CO (USD)	USD	2.684	0,29	0	0,00
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	637	0,07
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	0	0,00	699	0,08
US486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	1.178	0,13	0	0,00
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	1.853	0,21
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	0	0,00	503	0,06
MYL115500000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	0	0,00	973	0,11
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL CL.A (USD)	USD	0	0,00	612	0,07
US5717481023 - AC.MARSH & MCLENNAN CO (USD)	USD	962	0,10	0	0,00
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	785	0,08	0	0,00
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	2.615	0,28	1.351	0,15
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	344	0,04	794	0,09
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	0	0,00	1.176	0,13
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	0	0,00	2.762	0,31
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	0	0,00	706	0,08
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	1.132	0,12	1.408	0,16
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	4.259	0,46	0	0,00
TW0002377009 - AC.MICRO-STAR INTERNATIONAL CO (TWD)	TWD	2.554	0,28	0	0,00
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	666	0,07	500	0,06
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	1.421	0,15	1.002	0,11
US61174X1090 - AC.MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	653	0,07	0	0,00
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	0	0,00	890	0,10
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	472	0,05
CA6330671034 - AC.NATIONAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	0	0,00	984	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7036570000 - AC.NCSOFT CORPORATION (KRW)	KRW	809	0,09	0	0,00
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	626	0,07	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	0	0,00	1.188	0,13
US64110L1061 - AC.NETFLIX INC (USD)	USD	669	0,07	0	0,00
CNE100001922 - AC.NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H (HKD)	HKD	1.115	0,12	0	0,00
US6516391066 - AC.NEWMONT MINING CORPORATION (USD)	USD	275	0,03	0	0,00
US65336K1034 - AC.NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A (USD)	USD	0	0,00	750	0,09
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	763	0,09
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	479	0,05	0	0,00
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	1.361	0,15	0	0,00
JP3717600005 - AC.NIPPON SHINYAKU CO LTD (JPY)	JPY	1.198	0,13	0	0,00
JP3684000007 - AC.NITTO DENKO CORP (JPY)	JPY	449	0,05	0	0,00
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	0	0,00	740	0,08
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	0	0,00	1.333	0,15
US6698881090 - AC.NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S (USD)	USD	597	0,06	0	0,00
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	2.405	0,26	2.238	0,25
US67011E2046 - AC.NOVOLIPETSK STEEL (USD)	USD	384	0,04	0	0,00
US6293775085 - AC.NRG ENERGY INC (USD)	USD	407	0,04	0	0,00
JP3165650007 - AC.NTT DOCOMO INC (JPY)	JPY	727	0,08	0	0,00
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	0	0,00	880	0,10
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	0	0,00	707	0,08
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	0	0,00	847	0,10
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	1.340	0,15
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	2.659	0,30
JP3689500001 - AC.ORACLE CORPORATION JAPAN (JPY)	JPY	1.137	0,12	0	0,00
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	0	0,00	1.548	0,18
KR7271560005 - AC.ORION CORP/REP OF KOREA (KRW)	KRW	631	0,07	0	0,00
JP3180400008 - AC.OSAKA GAS CO LTD (JPY)	JPY	440	0,05	0	0,00
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	0	0,00	941	0,11
SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	0	0,00	1.027	0,12
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	0	0,00	1.382	0,16
US70450Y1038 - AC.PAYPAL HOLDINGS INC (USD)	USD	1.879	0,20	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	1.036	0,11	1.969	0,22
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	0	0,00	786	0,09
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	0	0,00	651	0,07
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	710	0,08	972	0,11
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	463	0,05	0	0,00
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	686	0,07	817	0,09
JE00B6T5S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	358	0,04	400	0,05
US73181M1172 - AC.POLYUS PJSC-REG S-GDR (USD)	USD	751	0,08	0	0,00
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	546	0,06	895	0,10
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	0	0,00	557	0,06
TW0006239007 - AC.POWERTECH TECHNOLOGY INC (TWD)	TWD	2.581	0,28	0	0,00
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	867	0,09	1.213	0,14
US7433151039 - AC.PROGRESSIVE CORP (USD)	USD	1.111	0,12	0	0,00
CH0018294154 - AC.PSP SWISS PROPERTY AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	580	0,07
TH0646010Z00 - AC.PTT PCL (THB)	THB	0	0,00	817	0,09
MYL12950O004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	991	0,11
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	0	0,00	613	0,07
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	1.592	0,17	0	0,00
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	1.196	0,13	2.471	0,28
US7502361014 - AC.RADIAN GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	781	0,09
AU000000REA9 - AC.REA GROUP LTD (AUD)	AUD	1.031	0,11	0	0,00
GB00B2B0DG97 - AC.RELX PLC (GBP)	GBP	1.617	0,17	0	0,00
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	1.465	0,16	716	0,08
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	0	0,00	537	0,06
CA7677441056 - AC.RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC (USD)	USD	0	0,00	720	0,08
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	1.206	0,13	2.805	0,32
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	0	0,00	688	0,08
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	0	0,00	801	0,09
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	0	0,00	1.156	0,13
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	0	0,00	996	0,11
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	2.101	0,23	928	0,11
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	3.375	0,36	1.623	0,18
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	0	0,00	1.112	0,13
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	1.029	0,12
CH0024638196 - AC.SCHINDLER HOLDING-PART CERT (CHF)	CHF	561	0,06	659	0,07
DE000A12DM80 - AC.SCOUT24 AG	EUR	0	0,00	1.404	0,16
IE00B58JVZ52 - AC.SEAGATE TECHNOLOGY (USD)	USD	1.095	0,12	0	0,00
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	720	0,08
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	348	0,04	0	0,00
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	0	0,00	688	0,08
CA82028K2002 - AC.SHAW COMMUNICATIONS (CAD)	CAD	0	0,00	678	0,08
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	980	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8270481091 - AC.SILGAN HOLDINGS INC (USD)	USD	479	0,05	654	0,07
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	685	0,07	2.345	0,27
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	1.354	0,15	0	0,00
AU000000SHL7 - AC.SONIC HEALTHCARE LTD (AUD)	AUD	0	0,00	874	0,10
US84265V1052 - AC.SOUTHERN COPPER CORP (USD)	USD	516	0,06	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	1.058	0,11	704	0,08
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	415	0,04	0	0,00
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTEGAZ - SP ADR (USD)	USD	0	0,00	1.003	0,11
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	567	0,06	786	0,09
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	1.419	0,16
CH0008038389 - AC.SWISS PRIME SITE-REG (CHF)	CHF	0	0,00	596	0,07
US87162W1009 - AC.SYNNEX CORP (USD)	USD	0	0,00	1.078	0,12
US8718291078 - AC.SYSCO CORP (USD)	USD	0	0,00	831	0,09
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	321	0,03	0	0,00
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	0	0,00	381	0,04
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	1.816	0,20	0	0,00
JP3463000004 - AC.TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	1.194	0,13	0	0,00
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	629	0,07	707	0,08
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	600	0,06	1.656	0,19
GB0008782301 - AC.TAYLOR WIMPEY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	803	0,09
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	950	0,10	0	0,00
US88160R1014 - AC.TESLA MOTORS INC (USD)	USD	401	0,04	0	0,00
US8243481061 - AC.THE SHERWIN-WILLIAMS CO (USD)	USD	221	0,02	0	0,00
CA8849037095 - AC.THOMSON REUTERS CORP (CAD)	CAD	0	0,00	688	0,08
JP3573000001 - AC.TOKYO GAS CO LTD (JPY)	JPY	542	0,06	0	0,00
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	1.017	0,11	651	0,07
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	395	0,04	452	0,05
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	0	0,00	1.055	0,12
JP3613000003 - AC.TOYO SUISAN KAISHA LTD (JPY)	JPY	1.328	0,14	0	0,00
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	0	0,00	874	0,10
CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)	HKD	675	0,07	0	0,00
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	806	0,09	837	0,10
US9001112047 - AC.TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI ADR(USD)	USD	805	0,09	0	0,00
NL0000388619 - AC.UNILEVER NV	EUR	0	0,00	1.438	0,16
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	0	0,00	571	0,06
US9108734057 - AC.UNITED MICROELECTRONICS -SP ADR (USD)	USD	2.520	0,27	0	0,00
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	3.497	0,38	0	0,00
SG0531000230 - AC.VENTURE CORP LTD (SGD)	SGD	520	0,06	0	0,00
US92345Y1064 - AC.VERISK ANALYTICS INC (USD)	USD	0	0,00	693	0,08
US92343V1044 - AC.VERIZON COMMUNICATIONS (USD) (NY)	USD	371	0,04	0	0,00
US92532F1003 - AC.VERTEX PHARMACEUTICALS INC (USD)	USD	1.417	0,15	0	0,00
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	1.441	0,16	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	0	0,00	478	0,05
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	650	0,07	0	0,00
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	0	0,00	746	0,08
US46630Q0201 - AC.VTB BANK - GDR (USD)	USD	0	0,00	924	0,10
US9314271084 - AC.WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC (USD)	USD	694	0,07	0	0,00
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	1.395	0,15	1.061	0,12
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	299	0,03	0	0,00
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	0	0,00	746	0,08
US9418481035 - AC.WATERS CORPORATION (USD)	USD	474	0,05	0	0,00
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO (HKD)	HKD	1.102	0,12	0	0,00
JP3659000008 - AC.WEST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	0	0,00	519	0,06
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	1.907	0,21	0	0,00
KYG960071028 - AC.WH GROUP LTD (HKD)	HKD	1.284	0,14	0	0,00
US9741551033 - AC.WINGSTOP INC (USD)	USD	403	0,04	0	0,00
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	647	0,07	716	0,08
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	755	0,09
NO0010208051 - AC.YARA INTERNATIONAL ASA (NOK)	NOK	851	0,09	0	0,00
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	761	0,08	0	0,00
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	381	0,04	551	0,06
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	801	0,09
TOTAL RV COTIZADA		210.909	22,70	204.970	23,21
TOTAL RENTA VARIABLE		210.909	22,73	204.970	23,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		813.950	87,72	745.279	84,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		863.071	93,01	823.385	93,38

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.