

INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,42	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	-0,84	-0,25	-0,17

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	19.949.940,54	20.186.247,51	10.676	10.866	EUR			200	NO
PLUS	12.044.000,64	11.536.830,92	784	770	EUR			100000	NO
PREMIER	2.412.840,68	2.538.969,61	18	20	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	445.865,58	434.140,75	8	8	EUR			0	NO
PYME	181.210,57	177.913,84	60	58	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	228.861	255.443	314.157	375.098
PLUS	EUR	141.923	143.285	139.544	153.164
PREMIER	EUR	28.695	31.063	27.161	29.443
CARTERA	EUR	0	0	0	129
EMPRESA	EUR	5.333	3.687	0	0
PYME	EUR	2.150	1.950	546	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	11,4717	11,5085	11,3966	11,2755
PLUS	EUR	11,7837	11,7641	11,5632	11,3551
PREMIER	EUR	11,8925	11,8506	11,6190	11,3816
CARTERA	EUR	11,7618	11,7115	11,5515	11,3861
EMPRESA	EUR	11,9610	11,9412	11,7371	0,0000
PYME	EUR	11,8632	11,8768	11,7177	0,0000

(*)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	0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,71	0,00	0,71	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,71	0,00	0,71	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PYME	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,32	0,14	0,35	-0,80	0,46	0,98	1,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	30-07-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-08-2018	0,40	23-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,66	2,47	1,90	1,90	3,49		
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30	2,30	2,31	2,31	2,31	2,31		

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

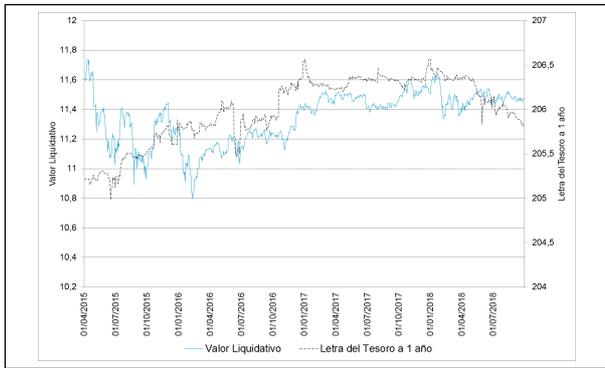
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,26	0,43	0,42	0,41	0,44	1,75	1,75		

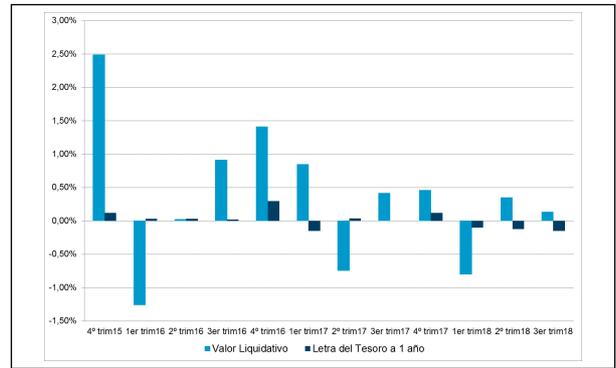
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,17	0,30	0,51	-0,64	0,65	1,74	1,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	30-07-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-08-2018	0,40	23-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,66	2,47	1,90	1,90	3,49		
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,24	2,24	2,24	2,25	2,25	2,25	2,25		

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

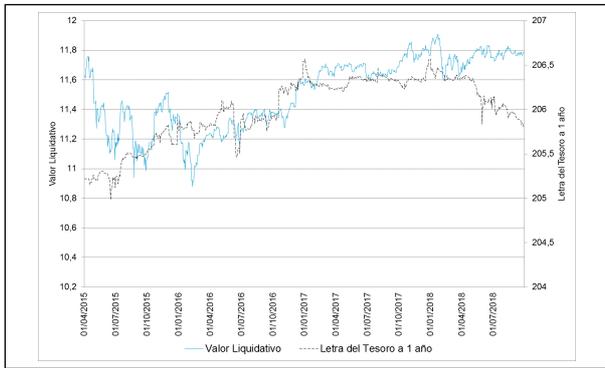
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,26	0,26	0,25	0,25	1,01	1,00		

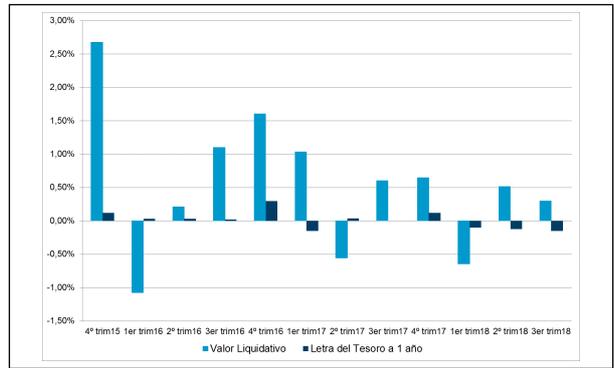
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,35	0,36	0,58	-0,58	0,71	1,99	2,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	30-07-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-08-2018	0,40	23-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,66	2,47	1,90	1,90	3,49		
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,22	2,22	2,22	2,23	2,23	2,23	2,23		

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

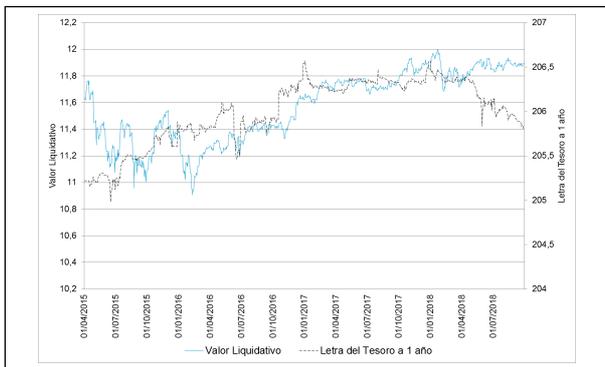
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,20	0,20	0,19	0,19	0,76	0,76		

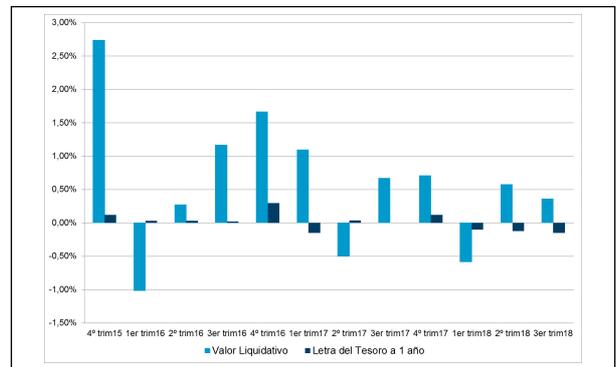
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,43	0,39	0,60	-0,56	0,58	1,39	1,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	30-07-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-08-2018	0,40	23-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,66	2,47	1,90	1,90	3,49		
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,02	2,02	2,04	2,05	2,07	2,07	2,15		

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

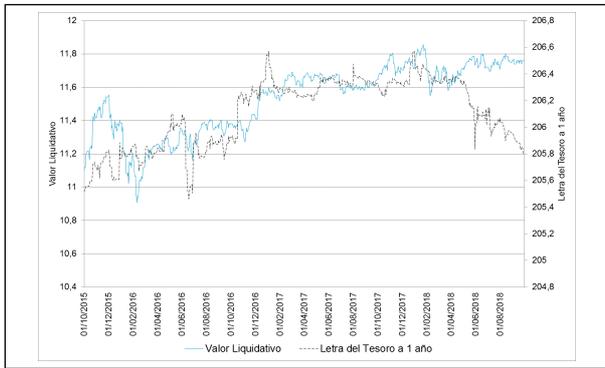
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

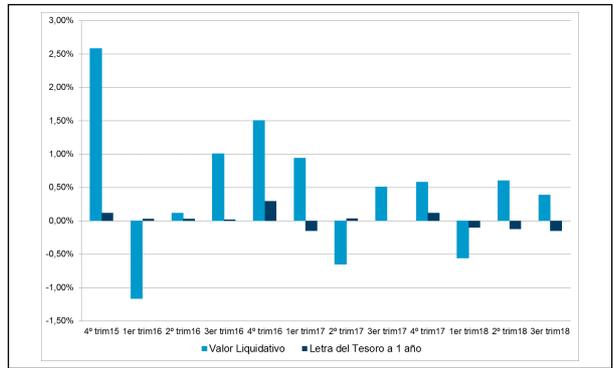
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,17	0,30	0,51	-0,64	0,65	1,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	30-07-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-08-2018	0,40	23-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,66	2,47	1,90	1,90			
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,62	0,62	0,62	0,63	0,50	0,50			

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

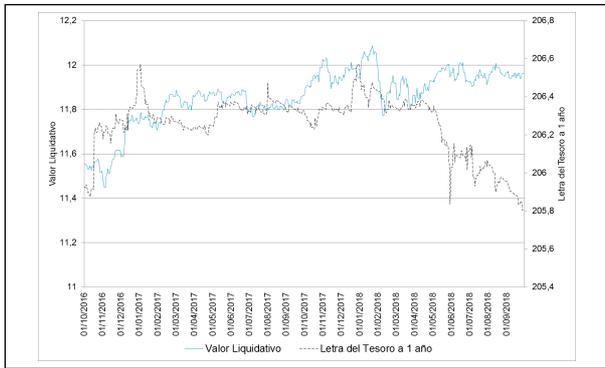
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,26	0,26	0,25	0,25	1,00			

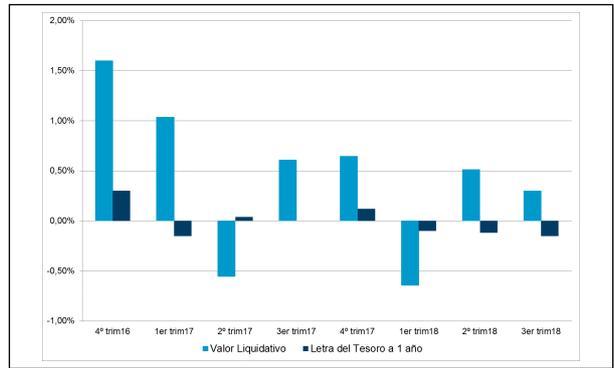
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,11	0,20	0,42	-0,74	0,55	1,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	30-07-2018	-0,68	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	14-08-2018	0,40	23-02-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,67	2,67	2,66	2,47	1,90	1,90			
Ibex-35	13,19	13,19	13,49	13,59	12,89	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,24	0,24	0,23	0,16	0,15	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,65	0,65	0,65	0,65	0,53	0,53			

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

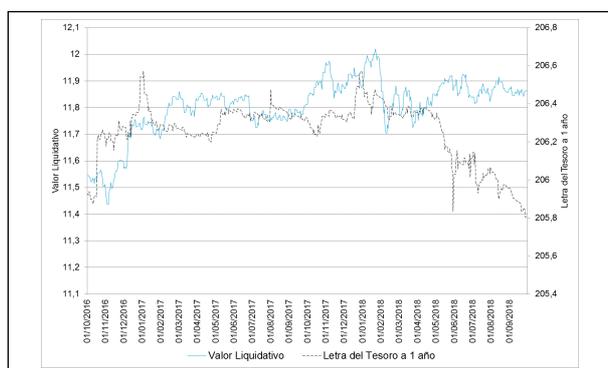
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,36	0,35	0,34	0,35	1,38			

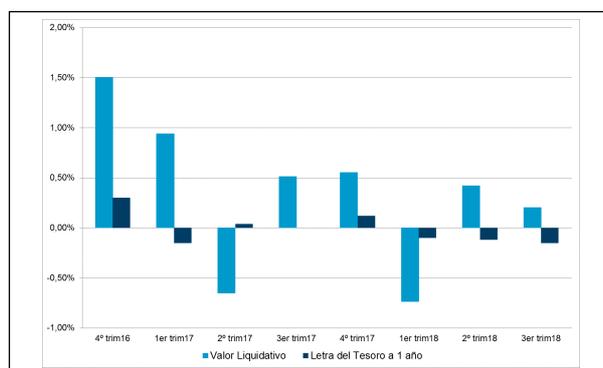
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.906.355	129.777	-0,10
Renta Fija Internacional	302.559	42.569	0,87
Renta Fija Mixta Euro	145.453	1.483	0,03
Renta Fija Mixta Internacional	725.905	17.210	-0,01
Renta Variable Mixta Euro	11.749	629	0,63
Renta Variable Mixta Internacional	186.476	18.981	1,67
Renta Variable Euro	732.747	51.325	-0,13
Renta Variable Internacional	796.722	122.229	3,53
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	287.535	8.053	-0,62
Garantizado de Rendimiento Variable	3.519.955	122.604	-0,74
De Garantía Parcial	22.116	273	-0,54
Retorno Absoluto	162.266	18.952	0,00
Global	6.085.822	128.740	-1,63
Total fondos	16.885.660	662.825	-0,59

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	388.675	95,51	388.834	96,21
* Cartera interior	46.047	11,31	46.064	11,40
* Cartera exterior	347.464	85,38	346.931	85,84
* Intereses de la cartera de inversión	-4.836	-1,19	-4.161	-1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.262	3,75	13.341	3,30
(+/-) RESTO	3.024	0,74	1.996	0,49
TOTAL PATRIMONIO	406.961	100,00 %	404.171	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	404.171	408.604	435.427	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,48	-1,52	-6,80	-131,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,21	0,43	-0,12	-50,90
(+) Rendimientos de gestión	0,56	0,78	0,93	-27,73
+ Intereses	0,09	0,08	0,25	12,31
+ Dividendos	0,14	0,25	0,44	-45,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,39	-0,58	-0,81	-32,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,93	0,64	0,62	46,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	0,42	0,44	-150,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,03	-0,02	-119,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-80,87
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,35	-1,04	0,72
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,98	0,45
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	13,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	406.961	404.171	406.961	

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

3. Inversiones financieras

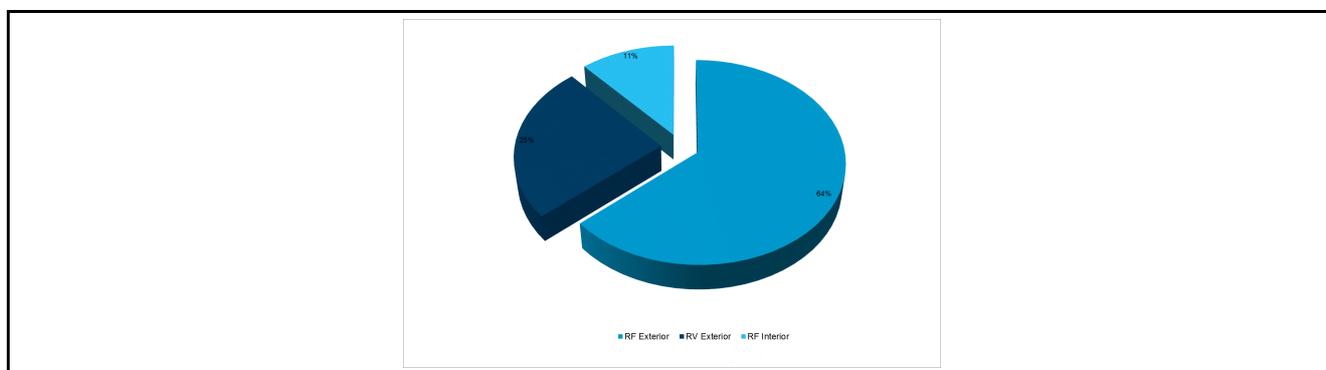
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.357	11,15	45.484	11,25
TOTAL RENTA FIJA	45.357	11,15	45.484	11,25
TOTAL RV COTIZADA	688	0,18	579	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE	688	0,17	579	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	46.046	11,32	46.064	11,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	249.751	61,37	251.227	62,16
TOTAL RENTA FIJA	249.751	61,37	251.227	62,16
TOTAL RV COTIZADA	97.484	23,85	96.022	23,74
TOTAL RENTA VARIABLE	97.484	23,95	96.022	23,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	347.236	85,32	347.250	85,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	393.282	96,64	393.314	97,31

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.06/12/18	7.713	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/12/18	38.006	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.06/12/18	20.947	Inversión
Total subyacente renta fija		66666	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/12/18	3.004	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.21/12/18	1.001	Inversión
Total subyacente renta variable		4005	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		70671	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de intermediación y liquidación de transacciones por importe de 2.648,52 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>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.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Las tensiones comerciales siguen siendo un foco de atención en los últimos meses. En particular, Estados Unidos ha aumentado el volumen de importaciones procedentes de China sujetas a aranceles y el país asiático ha adoptado represalias en la misma dirección, aunque de forma más comedida. En relación al Brexit, ha aumentado la incertidumbre sobre la capacidad de que Reino Unido y la Unión Europea (UE) alcancen un acuerdo y de que sea ratificado por el parlamento británico. Ambas partes siguen sin ponerse de acuerdo sobre cómo evitar una frontera física en Irlanda, ni sobre la forma que tomará la futura relación comercial. En la zona euro, el gobierno italiano ha anunciado que el objetivo de déficit fiscal que pretende establecer en 2019 es del 2,4% del Producto Interior Bruto (PIB), por encima de la recomendación de la Comisión Europea del 2%, creando malestar en las instituciones europeas. En positivo destaca que Grecia ha finalizado su programa de rescate internacional. En Estados Unidos continúa la fortaleza de su economía. El crecimiento del PIB en el segundo trimestre sigue soportado por el estímulo fiscal y la tasa de paro permanece en niveles mínimos históricos. En la zona euro, el PIB mantiene el crecimiento del +0,4% en el segundo trimestre y los indicadores de sentimiento económico apuntan a que será similar en el tercero. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas siguen con el proceso de normalización de su política monetaria. La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos ha aumentado de nuevo el tipo de interés oficial en septiembre, hasta el rango entre el 2% y el 2,25%. La Fed ha dejado de valorar la actual política monetaria como acomodaticia. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) es más positivo con la inflación y su gobernador ha señalado que ve un repunte "relativamente vigoroso" de los precios. Asimismo, el BCE ha confirmado que a partir de octubre reducirá sus compras mensuales de activos hasta los 15 mil millones de euros, avanzando que el programa de compra de activos finalizará en diciembre de este año. El Banco de Inglaterra (BoE) ha subido el tipo rector 25 puntos básicos, hasta el 0,75%, en agosto. El BoE reitera que su política monetaria seguirá condicionada por el desenlace del Brexit pero que su intención es continuar subiendo el tipo de interés oficial de forma gradual y limitada en los próximos años. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Alemania y Estados Unidos han terminado el trimestre en niveles superiores, soportadas por el tono más positivo del BCE sobre la inflación, el repunte del precio del petróleo, que se ha situado en niveles máximos desde el verano de 2014, y los buenos datos de actividad económica en Estados Unidos. En sentido contrario, se han visto lastradas por las tensiones financieras en las economías emergentes más vulnerables y la incertidumbre alrededor de los presupuestos italianos. Esta incertidumbre ha provocado el repunte de la prima de riesgo italiana, manteniéndose en niveles elevados. El contagio a España y a Portugal ha sido limitado y la prima de riesgo de ambos países casi no ha variado. El euro apenas ha variado en su cruce frente al dólar estadounidense y la libra esterlina, a pesar de haber sufrido una mayor volatilidad durante el trimestre. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la incertidumbre en torno a los presupuestos de Italia y los acercamientos y distanciamientos constantes entre la UE y Reino Unido sobre el Brexit han provocado movimientos de ida y vuelta en las divisas. El menor estímulo monetario global empieza a afectar a los países emergentes más vulnerables. En Turquía, durante el verano, su divisa y la prima de riesgo han sufrido correcciones muy agresivas, incluso generando contagio puntual en activos financieros a nivel global. El detonante ha sido el deterioro de las relaciones con Estados Unidos, aunque los fundamentos económicos del país ya venían empeorando desde hacía tiempo. Los activos financieros de Argentina siguen penalizados por la delicada situación fiscal del país. De hecho, Argentina ha solicitado al Fondo Monetario Internacional (FMI) una mayor ayuda financiera y un adelanto de la ayuda prometida apenas unos meses antes. Los mercados de Brasil se han visto castigados por el clima de incertidumbre alrededor de las elecciones que se celebrarán en octubre, donde las encuestas apuntan a un resultado muy ajustado entre el ultraderechista Bolsonaro y el sustituto del expresidente Lula, Haddad. Por su parte, en México, pese a la elevada incertidumbre alrededor de la renegociación del NAFTA y las elecciones de julio, los activos financieros del país tienen un comportamiento relativo positivo. Esto ha estado relacionado con el discurso pragmático que ha mostrado el que será el nuevo presidente y su acercamiento al círculo empresarial. Asimismo, pese a las complicaciones iniciales, Estados Unidos, México y Canadá han llegado finalmente a un acuerdo comercial para sustituir al actual NAFTA. En China se ha detenido la tendencia

depreciatoria de su divisa ante la agudización de la guerra comercial con Estados Unidos, gracias a la política cambiaria implementada por las autoridades chinas, que también están aplicando políticas expansivas de estabilización para evitar un deterioro pronunciado de la actividad económica. En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 ha alcanzado de nuevo niveles máximos históricos, superando los 2.900 puntos, y ha terminado el trimestre con una subida en euros de un +7,78%. Las acciones que mejor evolución han tenido han sido las de compañías farmacéuticas, industriales y tecnológicas. Los principales índices selectivos europeos se han revalorizado ligeramente. El EURO STOXX ha subido un +0,81% y el STOXX Europe 50 un +0,82%. Las acciones europeas con mejor comportamiento han sido las de compañías aseguradoras, farmacéuticas y de energía. Por el contrario, el IBEX 35 ha retrocedido un -2,43%. Entre las bolsas de países emergentes, el Bovespa brasileño se ha revalorizado en euros un +5,32% y el ruso Russian RTS Index un +3,84%. El índice chino Shanghai SE Composite ha retrocedido en euros un -3,93%. Se espera que el crecimiento económico siga siendo elevado, pero menos sincronizado y más vulnerable, en un contexto de tensionamiento de las condiciones financieras y riesgos políticos y geopolíticos. Los principales bancos centrales previsiblemente seguirán retirando los estímulos monetarios, en la medida en la que las inflaciones convergerán o se mantendrán en torno a los objetivos de política monetaria. En este proceso, será especialmente importante el giro de la política monetaria del BCE. Probablemente la política continuará teniendo un papel central y el foco de atención seguirá especialmente centrado en la política comercial y exterior de Trump, los avances en torno al Brexit y la evolución de la política interna en países como Brasil o México. En los próximos meses, las bolsas estarán atentas a las políticas monetarias de los bancos centrales, al Brexit y a la campaña de publicación de los resultados empresariales. El patrimonio sube desde 404.171.376,83 euros hasta 406.960.989,59 euros, es decir un 0,69%. El número de partícipes baja desde 11.722 unidades hasta 11.546 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 0,14% para la clase base, un 0,30% para la clase plus, un 0,36% para la clase premier, un 0,39% para la clase cartera, un 0,30% para la clase empresa y un 0,20% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,43% para la clase base, un 0,26% para la clase plus, un 0,20% para la clase premier, un 0,26% para la clase empresa y un 0,36% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 26,78%. 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 el tercer trimestre de 2018, las curvas de tipos de interés de deuda pública de la zona euro han repuntado como consecuencia de una economía global sólida y de unos datos de inflación al alza. La evolución de la renta fija europea ha presentado caídas cercanas al 1%, donde el incremento de los tipos core europeos se ha sumado al incremento del riesgo político en Italia derivado de la mayor incertidumbre sobre la disciplina fiscal del gobierno italiano. La prima de riesgo italiana ha tocado niveles de 300 puntos básicos. Por su parte, la deuda alemana, siguiendo a la evolución de los tipos americanos y el cambio de retórica del Banco Central Europeo, ha repuntado más de 20 puntos básicos. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +0,13%, soportando unos gastos en el periodo de 0,43%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos

gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,15% 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 trimestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. En este sentido, el Fondo ha aumentado la duración financiera a medida que la rentabilidad del bono alemán a dos años se deslizaba al alza. Por otro lado, el Fondo ha presentado un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos, principalmente españoles e italianos, y en términos agregados, ha presentado una duración financiera siempre por debajo de su nivel objetivo. Durante el periodo se ha mantenido estable el porcentaje de renta fija privada. Los mercados de renta variable a nivel global han tenido un comportamiento mixto en el tercer trimestre. Por regiones, Norteamérica se ha comportado positivamente, con el índice de bolsa de Estados Unidos subiendo un 7,2%. Latinoamérica también ha tenido en general un comportamiento positivo. El índice de Brasil ha tenido un rendimiento positivo tanto en divisa local como trasladado a euros (+5,32%). Los mercados asiáticos han tenido moderadas revalorizaciones (Japón, +3,03%, Taiwan +2%). En Europa ha habido diversidad de rentabilidades. Mientras Francia se ha revalorizado un 3%, el índice Eurostoxx50 ha finalizado el trimestre casi al mismo nivel del inicio (+0.1%) y mercados como el español han dado pérdidas (-2,43%). Las bolsas globales siguen pendientes de los grandes temas que preocupan a los inversores: guerra comercial, política fiscal en Italia y, de fondo, la evolución futura de los tipos de interés. 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 salud, con las compras de Intuitive Surgical, Iqvia Holdings y Taisho Pharmaceutical, y en el sector de bienes del hogar, con las compras de Kimberly-Clark, VF Corp., Techtronic o Moncler, entre otras. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector de tecnología, con las ventas de Intel, Marvell Technology, Microchip, Monolithic Power o Screen Holdings, entre otras. Por último, reorganiza su exposición a sectores como el financiero, con las compras de JPMorgan, Swedbank, CTBC Financial Holdings o Keycorp, entre otras, y las ventas de Associated Banc, China Construction Bank o Fifth Third Bancorp., o el de la automoción, con las compras de NGK Spark y Autoliv, y las ventas de Borgwarner y Volkswagen. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología e industrial en detrimento de los sectores de materiales de construcción y medios de comunicación. A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y cinco (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future), futuros sobre el bono italiano a tres años (Short Euro-BTP Future), y futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500 y sobre el índice bursátil 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, no se ha situado durante el trimestre por encima del 100% de su patrimonio. El Fondo ha mantenido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al mantenimiento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el último trimestre una volatilidad del 2,67% frente a la volatilidad del 0,24% de la Letra del Tesoro a 1 año. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RF Global" según establece el diario económico Expansión.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101719 - BO.COMUNIDAD MADRID 0,727% VT.19/05/2021	EUR	7.599	1,87	7.624	1,89
ES0000012801 - BO.ESPAÑA 0,4% VT.30/04/2022	EUR	11.905	2,93	11.952	2,96
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	4.027	0,99	4.039	1,00
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	6.535	1,61	6.540	1,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.067	7,40	30.157	7,47
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	6.185	1,52	6.205	1,54
ES03136793B0 - BO.BANKINTER 1,75% VT.10/06/2019	EUR	3.203	0,79	3.202	0,79
ES0314970239 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.09/05/2019	EUR	1.988	0,49	1.992	0,49
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	3.911	0,96	3.927	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.289	3,76	15.327	3,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.357	11,15	45.484	11,25
TOTAL RENTA FIJA		45.357	11,15	45.484	11,25
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	224	0,06	0	0,00
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	0	0,00	339	0,08
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	236	0,06	240	0,06
ES0173093024 - AC.RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	228	0,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		688	0,18	579	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE		688	0,17	579	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		46.046	11,32	46.064	11,39
FR0013157096 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2021	EUR	13.369	3,29	13.418	3,32
FR0013219177 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2022	EUR	14.049	3,45	14.129	3,50
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	8.976	2,21	9.118	2,26
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	6.704	1,65	6.754	1,67
IT0005107708 - BO.ITALIA -BTPS- 0,70% VT.01/05/2020	EUR	5.405	1,33	5.430	1,34
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	6.823	1,68	6.946	1,72
DE0001135465 - OB.ALEMANIA 2,00% VT.04/01/2022	EUR	11.861	2,91	11.913	2,95
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	2.298	0,56	2.313	0,57
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	2.311	0,57	2.330	0,58
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	6.369	1,57	6.525	1,61
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	17.428	4,28	17.655	4,37
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	10.982	2,70	11.154	2,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		106.579	26,20	107.691	26,65
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	1.897	0,47	1.914	0,47
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	1.902	0,47	1.907	0,47
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	1.985	0,49	1.983	0,49
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	2.471	0,61	2.466	0,61
XS1548792420 - BO.BERKSHIRE HA 0,25% VT.17/1/21(C12/20)	EUR	1.908	0,47	1.910	0,47
XS1380333929 - BO.BERKSHIRE HA 0,5% VT.13/03/20(C2/20)	EUR	1.957	0,48	1.961	0,49
XS1074053130 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.29/11/2019	EUR	1.998	0,49	2.000	0,49
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	1.858	0,46	1.859	0,46
XS1719154657 - BO.DIAGEO FI 0% VT.17/11/20 (C10/20)	EUR	1.849	0,45	1.852	0,46
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	1.966	0,48	1.969	0,49
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	1.929	0,47	1.929	0,48
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	1.906	0,47	1.909	0,47
XS1411535286 - BO.JOHNSON&JO 0,25% VT.20/01/22 (C12/21)	EUR	1.905	0,47	1.909	0,47
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	1.918	0,47	1.925	0,48
XS1518704900 - BO.LINDE FINANCE BV 0,25% VT.18/01/2022	EUR	1.880	0,46	1.885	0,47
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	1.685	0,41	1.693	0,42
IT0005240509 - BO.MONTE PA AVAL EST 0,75% VT.25/01/2020	EUR	2.294	0,56	2.299	0,57
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	1.900	0,47	1.904	0,47
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	1.932	0,47	1.934	0,48
XS1188117391 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,9% VT.18/02/20	EUR	1.936	0,48	1.934	0,48
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	1.888	0,46	1.890	0,47
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	1.949	0,48	1.950	0,48
XS1323028479 - BO.VODAFONE GR 0,875% VT.17/11/2020	EUR	1.952	0,48	1.955	0,48
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	2.288	0,56	2.295	0,57
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	2.085	0,51	2.085	0,52
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	1.970	0,48	1.972	0,49
XS0861594652 - OB.AT&T 1,875% VT.04/12/2020 (C9/20)	EUR	2.177	0,54	2.180	0,54
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	1.891	0,46	1.978	0,49
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	1.994	0,49	1.994	0,49
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	1.960	0,48	1.962	0,49
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	1.922	0,47	1.928	0,48
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	2.248	0,55	2.257	0,56
FR0011301480 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.06/08/2019	EUR	2.045	0,50	2.082	0,52
XS0443469316 - OB.CITIGROUP INC 7,375% VT.04/09/2019	EUR	2.446	0,60	2.447	0,61
XS0478074924 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.14/01/2020	EUR	2.225	0,55	2.228	0,55
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	2.182	0,54	2.187	0,54
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	1.940	0,48	1.943	0,48
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	1.974	0,49	1.973	0,49
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	2.029	0,50	2.036	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0494953820 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.16/03/20	EUR	2.275	0,56	2.280	0,56
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	2.386	0,59	2.393	0,59
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	2.566	0,63	2.572	0,64
XS0451457435 - OB.ENI SPA 4,125% VT.16/09/2019	EUR	2.192	0,54	2.191	0,54
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	2.605	0,64	2.620	0,65
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	2.073	0,51	2.076	0,51
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	2.109	0,52	2.115	0,52
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	1.974	0,49	1.969	0,49
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	2.101	0,52	2.099	0,52
XS0878010718 - OB.INNOGY FINAN 1,875% VT.30/01/2020	EUR	1.995	0,49	1.998	0,49
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	2.195	0,54	2.202	0,54
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	1.989	0,49	1.989	0,49
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	1.945	0,48	1.948	0,48
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	1.929	0,47	1.930	0,48
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	2.024	0,50	2.026	0,50
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	1.639	0,40	1.643	0,41
XS0933604943 - OB.REPSOL INTL FIN. 2,625% VT.28/05/2020	EUR	2.017	0,50	2.016	0,50
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	2.782	0,68	2.782	0,69
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	2.283	0,56	2.287	0,57
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	2.691	0,66	2.702	0,67
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	2.225	0,55	2.232	0,55
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	2.075	0,51	2.073	0,51
XS0184373925 - OB.TELECOM ITALIA 5,375% VT.29/01/2019	EUR	2.132	0,52	2.135	0,53
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	4.209	1,03	4.218	1,04
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,711% VT.20/01/2020	EUR	2.231	0,55	2.237	0,55
XS0498175503 - OB.TELENOR ASA 4,125% VT.26/03/2020	EUR	2.258	0,56	2.263	0,56
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	1.913	0,47	1.921	0,48
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	1.970	0,48	1.969	0,49
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	2.119	0,52	2.134	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		143.172	35,18	143.535	35,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		249.751	61,37	251.227	62,16
TOTAL RENTA FIJA		249.751	61,37	251.227	62,16
DE0005545503 - AC.1&1 DRILLISCH AG	EUR	0	0,00	388	0,10
IT0001233417 - AC.A2A SPA	EUR	203	0,05	0	0,00
SE0011337708 - AC.AAK AB (SEK)	SEK	290	0,07	0	0,00
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	986	0,24	1.046	0,26
US0036541003 - AC.ABIOMED INC (USD)	USD	619	0,15	572	0,14
IE00B4BNMY34 - AC.ACCEPURE PLC (USD)	USD	606	0,15	601	0,15
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	0	0,00	430	0,11
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	340	0,08	313	0,08
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	692	0,17	765	0,19
TH0268010203 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	422	0,10	415	0,10
JP3122400009 - AC.ADVANTEST CORP (JPY)	JPY	340	0,08	455	0,11
NO0010345853 - AC.AKER BP ASA (NOK)	NOK	426	0,10	358	0,09
CA0158571053 - AC.ALGONQUIN POWER & UTILITIES (CAD)	CAD	221	0,05	205	0,05
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	293	0,07	264	0,07
US0200021014 - AC.ALLSTATE CORPORATION (USD)	USD	425	0,10	407	0,10
AU000000AWC3 - AC.ALUMINA LTD (AUD)	AUD	0	0,00	153	0,04
US02319V1035 - AC.AMBEV SA ADR (USD)	USD	341	0,08	366	0,09
US03076C1062 - AC.AMERIPRISE FINANCIAL INC (USD)	USD	413	0,10	398	0,10
AU000000ANN9 - AC.ANSELL LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	516	0,13
GB005BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	460	0,11	416	0,10
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	2.993	0,74	2.884	0,71
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	0	0,00	191	0,05
BMG0450A1053 - AC.ARCH CAPITAL GROUP LTD (USD)	USD	342	0,08	0	0,00
US0394831020 - AC.ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (USD)	USD	0	0,00	384	0,10
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	253	0,06	261	0,06
US04247X1028 - AC.ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES (USD)	USD	172	0,04	178	0,04
GB00B132NW22 - AC.ASHMORE GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	334	0,08
GB0000536739 - AC.ASHTEAD GROUP PLC (GBP)	GBP	312	0,08	302	0,07
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	550	0,14	0	0,00
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	0	0,00	319	0,08
US0454871056 - AC.ASSOCIATED BANC-CORP (USD)	USD	0	0,00	397	0,10
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC UNSP ADR(USD)	USD	641	0,16	601	0,15
SE0011166610 - AC.ATLAS COPCO AB-A SHS (SEK)	SEK	317	0,08	318	0,08
US0528001094 - AC.AUTOLIV INC (USD)	USD	249	0,06	0	0,00
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	474	0,12	439	0,11
US0625401098 - AC.BANK OF HAWAII CORP (USD)	USD	341	0,08	396	0,10
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	505	0,12	569	0,14
US0718131099 - AC.BAXTER INTERNATIONAL INC (USD)	USD	650	0,16	654	0,16
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	366	0,09
GB0000566504 - AC.BHP BILLITON PLC (GBP)	GBP	296	0,07	0	0,00
US09215C1053 - AC.BLACK KNIGHT INC (USD)	USD	207	0,05	200	0,05
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	165	0,04	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0968132094 - AC.BOC HONG KONG HLDS-SPONS ADR (USD)	USD	392	0,10	0	0,00
US0997241064 - AC.BORGWARNER INC (USD)	USD	0	0,00	259	0,06
US1156372096 - AC.BROWN-FORMAN CORP-CLASS B (USD)	USD	0	0,00	348	0,09
US1220171060 - AC.BURLINGTON STORES INC (USD)	USD	320	0,08	312	0,08
US12541W2098 - AC.C.H. ROBINSON WORLDWIDE (USD)	USD	308	0,08	289	0,07
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	476	0,12	0	0,00
CA13645T1003 - AC.CANADIAN PACIFIC RAILWAY (CAD)	CAD	364	0,09	0	0,00
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	302	0,07	0	0,00
SE0000379190 - AC.CASTELLUM AB (SEK)	SEK	207	0,05	0	0,00
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	560	0,14	507	0,13
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	235	0,06	222	0,05
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	415	0,10	473	0,12
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	262	0,06	271	0,07
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	580	0,14	593	0,15
JP3566800003 - AC.CENTRAL JAPAN RAILWAY COMPANY (JPY)	JPY	0	0,00	338	0,08
CZ0005112300 - AC.CEZ AS (CZK)	CZK	219	0,05	206	0,05
CA39945C1095 - AC.CGI GROUP INC CLASS A (CAD)	CAD	417	0,10	0	0,00
US16359R1032 - AC.CHEMED CORP (USD)	USD	322	0,08	0	0,00
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	0	0,00	684	0,17
TW0002823002 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (TWD)	TWD	340	0,08	0	0,00
CNE1000007Z2 - AC.CHINA RAILWAY GROUP. LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	175	0,04
US1699051066 - AC.CHOICE HOTELS INTL INC (USD)	USD	249	0,06	0	0,00
US1255091092 - AC.CIGNA CORP (USD)	USD	732	0,18	649	0,16
AU000000CIM7 - AC.CIMIC GROUP LTD (AUD)	AUD	177	0,04	0	0,00
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	926	0,23	0	0,00
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	411	0,10	491	0,12
ZAE000134854 - AC.CLICKS GROUP LTD (ZAR)	ZAR	313	0,08	299	0,07
US18946Q1013 - AC.CLP HOLDINGS LTD-SPONS ADR (USD)	USD	272	0,07	0	0,00
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	302	0,07	291	0,07
US1261321095 - AC.CNOOC LIMITED - SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	449	0,11
CH0198251305 - AC.COCA-COLA HBC AG-CDI (GBP)	GBP	291	0,07	0	0,00
US2003401070 - AC.COMERICA INC (USD)	USD	369	0,09	440	0,11
US2058871029 - AC.CONAGRA FOODS INC (USD)	USD	0	0,00	343	0,08
US20825C1045 - AC.CONOCOPHILLIPS (USD)	USD	661	0,16	616	0,15
CA21037X1006 - AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC (CAD)	CAD	443	0,11	464	0,12
DE0006062144 - AC.COVESTRO AG	EUR	258	0,06	284	0,07
KR7021240007 - AC.COWAY CO LTD (KRW)	KRW	344	0,08	0	0,00
AU000000CSL8 - AC.CSL LTD (AUD)	AUD	670	0,16	740	0,18
US1264081035 - AC.CSX CORPORATION (USD)	USD	454	0,11	426	0,11
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	427	0,11	0	0,00
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	209	0,05
US2371941053 - AC.DARDEN RESTAURANTS INC (USD)	USD	266	0,07	255	0,06
US23304Y1001 - AC.DBS GROUP HOLDINGS-SPON ADR (USD)	USD	464	0,11	520	0,13
US2441991054 - AC.DEERE & CO (USD)	USD	0	0,00	382	0,09
MYL694700005 - AC.DIGI.COM BERHAD (MYR)	MYR	413	0,10	420	0,10
US2566771059 - AC.DOLLAR GENERAL CORP (USD)	USD	388	0,10	358	0,09
GB00BYN59130 - AC.DOMINOS PIZZA GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	210	0,05
US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)	USD	387	0,10	358	0,09
GB0008220112 - AC.DS SMITH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	276	0,07
DK0060079531 - AC.DSV A/S (DKK)	DKK	305	0,08	301	0,07
TW0002884004 - AC.E SUN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	380	0,09	418	0,10
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	277	0,07	268	0,07
US26969P1084 - AC.EAGLE MATERIALS INC (USD)	USD	164	0,04	182	0,05
US27579R1041 - AC.EAST WEST BANCORP INC (USD)	USD	358	0,09	413	0,10
US2782651036 - AC.EATON VANCE CORPORATION (USD)	USD	345	0,08	340	0,08
US2791581091 - AC.ECOPETROL SA (USD)	USD	422	0,10	378	0,09
GB0003096442 - AC.ELECTROCOMPONENTS PLC (GBP)	GBP	268	0,07	271	0,07
US2855121099 - AC.ELECTRONIC ARTS INC (USD)	USD	0	0,00	440	0,11
CL0000001314 - AC.EMPRESAS CMPC SA (CLP)	CLP	176	0,04	0	0,00
CLP7847L1080 - AC.EMPRESAS COPEC SA (CLP)	CLP	381	0,09	0	0,00
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	0	0,00	334	0,08
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	508	0,13	511	0,13
US29362U1043 - AC.ENTEGRIS INC (USD)	USD	341	0,08	0	0,00
US26875P1012 - AC.EOG RESOURCES INC (USD)	USD	614	0,15	583	0,14
NO0010096985 - AC.EQUINOR ASA (NOK)	NOK	480	0,12	449	0,11
US5184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	0	0,00	396	0,10
US2692464017 - AC.E-TRADE FINANCIAL CORP (USD)	USD	0	0,00	378	0,09
NL0006294274 - AC.EURONEXT NV	EUR	345	0,08	332	0,08
US30161N1019 - AC.EXELON CORPORATION (USD)	USD	342	0,08	331	0,08
US3021301094 - AC.EXPEDITORS INTL WASH INC (USD)	USD	298	0,07	294	0,07
US3030751057 - AC.FACTSET RESEARCH SYS (USD)	USD	319	0,08	319	0,08
JP3802300008 - AC.FAST RETAILING CO LTD (JPY)	JPY	440	0,11	395	0,10
US3119001044 - AC.FASTENAL COMPANY (USD)	USD	311	0,08	284	0,07
FR0000121147 - AC.FAURECIA	EUR	250	0,06	251	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00BFYFZP55 - AC.FERGUSON PLC (GBP)	GBP	334	0,08	317	0,08
US3167731005 - AC.FIFTH THIRD BANCORP (USD)	USD	0	0,00	444	0,11
US33767D1054 - AC.FIRSTCASH INC (USD)	USD	337	0,08	333	0,08
AU000000FLT9 - AC.FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP (AUD)	AUD	205	0,05	0	0,00
US3434981011 - AC.FLOWERS FOODS INC (USD)	USD	0	0,00	308	0,08
US3024913036 - AC.FMC CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	257	0,06
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	294	0,07	0	0,00
US34959E1091 - AC.FORTINET INC (USD)	USD	439	0,11	469	0,12
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	237	0,06	226	0,06
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	257	0,06	285	0,07
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRIETIE (USD)	USD	0	0,00	195	0,05
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	238	0,06	255	0,06
CA3759161035 - AC.GILDAN ACTIVEWEAR (CAD)	CAD	385	0,09	330	0,08
US37940X1028 - AC.GLOBAL PAYMENTS INC (USD)	USD	327	0,08	313	0,08
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	226	0,06	213	0,05
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	278	0,07	283	0,07
US3886891015 - AC.GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO (USD)	USD	0	0,00	263	0,07
IM0085VQMV65 - AC.GVC HOLDINGS PLC (GBP)	GBP	213	0,05	0	0,00
DK0010287234 - AC.H LUNDBECK A/S (DKK)	DKK	0	0,00	537	0,13
JP3766550002 - AC.HAKUHODO DY HOLDINGS INC (JPY)	JPY	339	0,08	309	0,08
US4165151048 - AC.HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP (USD)	USD	367	0,09	359	0,09
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	179	0,04	175	0,04
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	304	0,07	0	0,00
US43300A2033 - AC.HILTON WORLDWIDE HOLDINGS (USD)	USD	286	0,07	263	0,07
DE0006070006 - AC.HOCHTIEF AG	EUR	174	0,04	0	0,00
US4361061082 - AC.HOLLY FRONTIER CORPORATION (USD)	USD	349	0,09	404	0,10
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	986	0,24	918	0,23
US4404521001 - AC.HORMEL FOOD CORP (USD)	USD	0	0,00	328	0,08
US44107P1049 - AC.HOST HOTELS & RESORTS INC (USD)	USD	242	0,06	225	0,06
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	273	0,07	267	0,07
HK0014000126 - AC.HYSAN DEVELOPMENT CO (HKD)	HKD	0	0,00	182	0,05
US45167R1041 - AC.IDEX CORP (USD)	USD	288	0,07	0	0,00
US45168D1046 - AC.IDEX LABORATORIES INC (USD)	USD	582	0,14	590	0,15
GB00B06QFB75 - AC.IG GROUP HOLDINGS PLC (GBP)	GBP	236	0,06	0	0,00
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	0	0,00	382	0,09
US4523271090 - AC.ILLUMINA INC (USD)	USD	700	0,17	673	0,17
AU000000ILU1 - AC.ILUKA RESOURCES LTD (AUD)	AUD	169	0,04	148	0,04
NL0010801007 - AC.IMCD NV	EUR	0	0,00	224	0,06
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	345	0,08	360	0,09
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	0	0,00	1.052	0,26
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	523	0,13	591	0,15
US46120E6023 - AC.INTUITIVE SURGICAL INC (USD)	USD	736	0,18	0	0,00
US46266C1053 - AC.IQVIA HOLDINGS INC (USD)	USD	583	0,14	0	0,00
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	198	0,05	200	0,05
US4456581077 - AC.J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES (USD)	USD	298	0,07	291	0,07
JP3046400002 - AC.JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT (JPY)	JPY	189	0,05	0	0,00
GB00BYX91H57 - AC.JD SPORTS FASHION PLC (GBP)	GBP	291	0,07	296	0,07
US48020Q1076 - AC.JONES LANG LASALLE INC (USD)	USD	206	0,05	200	0,05
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	1.416	0,35	0	0,00
CH0102484968 - AC.JULIUS BAER GROUP (CHF)	CHF	0	0,00	440	0,11
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	642	0,16	630	0,16
US4878361082 - AC.KELLOGG CO (USD)	USD	304	0,07	358	0,09
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	436	0,11	404	0,10
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	306	0,08	0	0,00
US4932671088 - AC.KEYCORP (USD)	USD	384	0,09	0	0,00
US49338L1035 - AC.KEYSIGHT TECHNOLOGIES (USD)	USD	296	0,07	287	0,07
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORP (USD)	USD	507	0,12	0	0,00
JP3284600008 - AC.KOITO MANUFACTURING CO LTD (JPY)	JPY	283	0,07	261	0,06
NL0000009827 - AC.KONINKLIJKE DSM NV	EUR	285	0,07	279	0,07
US5150981018 - AC.LANDSTAR SYSTEM (USD)	USD	282	0,07	264	0,07
US5178341070 - AC.LAS VEGAS SANDS CORP (USD)	USD	0	0,00	307	0,08
US5218652049 - AC.LEAR CORP (USD)	USD	229	0,06	266	0,07
AU000000LLC3 - AC.LENDLEASE GROUP (AUD)	AUD	217	0,05	206	0,05
US5260571048 - AC.LENNAR CORP-A (USD)	USD	370	0,09	360	0,09
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	0	0,00	204	0,05
US5324571083 - AC.LILLY (ELI) CO (USD)	USD	851	0,21	813	0,20
US5339001068 - AC.LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS (USD)	USD	282	0,07	0	0,00
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	280	0,07	239	0,06
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	768	0,19	574	0,14
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	504	0,12
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	392	0,10	374	0,09
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	315	0,08	346	0,09
US55261F1049 - AC.M&T BANK CORPORATION (USD)	USD	385	0,09	0	0,00
CA5592224011 - AC.MAGNA INTERNATIONAL (CAD)	CAD	289	0,07	298	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA56501R1064 - AC.MANULIFE FINANCIAL CORP (CAD)	CAD	430	0,11	0	0,00
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL (USD)	USD	387	0,10	330	0,08
BMG5876H1051 - AC.MARVELL TECHNOLOGY GROUP (USD)	USD	0	0,00	498	0,12
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	208	0,05	222	0,06
JP3869010003 - AC.MATSUMOTOKIYOSHI HOLDING CO (JPY)	JPY	0	0,00	293	0,07
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	318	0,08	303	0,08
US5950171042 - AC.MICROCHIP TECHNOLOGY INC (USD)	USD	0	0,00	500	0,12
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	2.400	0,59	0	0,00
JP3896800004 - AC.MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO (JPY)	JPY	0	0,00	228	0,06
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	196	0,05	179	0,04
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	430	0,11
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	376	0,09	0	0,00
US6098391054 - AC.MONOLITHIC POWER SYSTEM INC (USD)	USD	0	0,00	457	0,11
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	406	0,10	431	0,11
DE0008430026 - AC.MUENCHEN. RUECK.	EUR	433	0,11	407	0,10
CA6330671034 - AC.NATIONAL BK OF CANADA (CAD)	CAD	409	0,10	448	0,11
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	361	0,09	0	0,00
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	429	0,11	509	0,13
FR0010112524 - AC.NEXITY	EUR	185	0,05	0	0,00
US65336K1034 - AC.NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A (USD)	USD	303	0,07	287	0,07
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	340	0,08	315	0,08
JP3738600000 - AC.NGK SPARK PLUG CO (JPY)	JPY	269	0,07	0	0,00
US6536561086 - AC.NICE LTD (USD)	USD	392	0,10	0	0,00
GB00B7FC0762 - AC.NMC HEALTH PLC (GBP)	GBP	466	0,11	545	0,13
US6556641008 - AC.NORDSTROM INC (USD)	USD	305	0,08	0	0,00
AU000000NST8 - AC.NORTHERN STAR RESOURCES LTD (AUD)	AUD	156	0,04	0	0,00
US6658591044 - AC.NORTHERN TRUST CORP (USD)	USD	386	0,10	0	0,00
TW0003034005 - AC.NOVATEK MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	405	0,10	0	0,00
US6795801009 - AC.OLD DOMINION FREIGHT LINE (USD)	USD	305	0,08	285	0,07
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	0	0,00	379	0,09
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	384	0,09	348	0,09
US6951561090 - AC.PACKAGING CORP OF AMERICA (USD)	USD	0	0,00	279	0,07
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	393	0,10	383	0,09
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	344	0,08	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	747	0,18	0	0,00
FR0000120693 - AC.PERNOD-RICARD SA	EUR	0	0,00	421	0,10
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	399	0,10	342	0,08
MYL51830O008 - AC.PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD (MYR)	MYR	233	0,06	0	0,00
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	0	0,00	219	0,05
US7433151039 - AC.PROGRESSIVE CORP (USD)	USD	466	0,11	419	0,10
TH0355A10204 - AC.PTT EXPLOR & PROD PUBLIC CO (THB)	THB	397	0,10	381	0,09
MYL12950O004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	455	0,11
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	295	0,07	0	0,00
US7458671010 - AC.PULTEGROUP INC (USD)	USD	336	0,08	342	0,08
US6936561009 - AC.PVH CORP (USD)	USD	413	0,10	338	0,08
CA7481932084 - AC.QUEBECOR INC - CL B (CAD)	CAD	266	0,07	0	0,00
US7549071030 - AC.RAYONIER INC (USD)	USD	0	0,00	189	0,05
AU000000REA9 - AC.REA GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	178	0,04
US7591EP1005 - AC.REGIONS FINANCIAL CORP (USD)	USD	0	0,00	454	0,11
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	572	0,14	0	0,00
US7595091023 - AC.RELIANCE STEEL & ALUMINUM (USD)	USD	0	0,00	152	0,04
GB00B2B0DG97 - AC.RELX PLC	EUR	373	0,09	0	0,00
BMG7496G1033 - AC.RENAISSANCERE HOLDINGS LTD (USD)	USD	325	0,08	0	0,00
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	308	0,08	0	0,00
GB00B2987V85 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	323	0,08
US7703231032 - AC.ROBERT HALF INT (USD)	USD	253	0,06	273	0,07
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	342	0,08	312	0,08
CA7751092007 - AC.ROGERS COMMUNICATIONS INC-B (CAD)	CAD	474	0,12	471	0,12
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	416	0,10	374	0,09
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	677	0,17	786	0,19
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	0	0,00	868	0,21
DK00060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	263	0,06	307	0,08
GB00BKKMKR23 - AC.RSA INSURANCE GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	327	0,08
FR0013269123 - AC.RUBIS SCA	EUR	0	0,00	211	0,05
JP3976300008 - AC.RYOHIN KEIKAKU CO (JPY)	JPY	0	0,00	302	0,07
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	494	0,12	523	0,13
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	0	0,00	1.045	0,26
KYG7800X1079 - AC.SANDS CHINA LTD (HKD)	HKD	256	0,06	259	0,06
SE0000667891 - AC.SANDVIK AB (SEK)	SEK	322	0,08	0	0,00
AU000000SCG8 - AC.SCENTRE GROUP (AUD)	AUD	234	0,06	0	0,00
JP3494600004 - AC.SCREEN HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	411	0,10
US81762P1021 - AC.SERVICENOW INC (USD)	USD	0	0,00	533	0,13
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	162	0,04	146	0,04
JP3358800005 - AC.SHIMIZU CORP (JPY)	JPY	0	0,00	197	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US288061091 - AC.SIMON PROPERTY GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	344	0,09
US78440P1084 - AC.SK TELECOM CO LTD (USD)	USD	486	0,12	0	0,00
US8318652091 - AC.SMITH (A.O.) CORPORATION (USD)	USD	178	0,04	196	0,05
US8448951025 - AC.SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC (USD)	USD	216	0,05	0	0,00
US8581191009 - AC.STEEL DYNAMICS INC (USD)	USD	174	0,04	168	0,04
NL0000226223 - AC.STMICROELECTRONICS NV (IT)	EUR	383	0,09	490	0,12
FI0009005961 - AC.STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	0	0,00	170	0,04
JP3409000001 - AC.SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT (JPY)	JPY	279	0,07	222	0,06
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	0	0,00	246	0,06
US8679141031 - AC.SUNTRUST BANKS INC. (USD)	USD	405	0,10	0	0,00
JP3397200001 - AC.SUZUKI MOTOR CORP (JPY)	JPY	302	0,07	327	0,08
CH0012255151 - AC.SWATCH GROUP AG (CHF)	CHF	398	0,10	364	0,09
SE0000242455 - AC.SWEDBANK AB-A SHARES (SEK)	SEK	434	0,11	0	0,00
SE0000872095 - AC.SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB (SEK)	SEK	484	0,12	530	0,13
HK0000063609 - AC.SWIRE PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	204	0,05	0	0,00
US87161C5013 - AC.SYNOVUS FINANCIAL CORP (USD)	USD	330	0,08	406	0,10
US8718291078 - AC.SYSCO CORP (USD)	USD	416	0,10	385	0,10
US74144T1088 - AC.T.ROWE PRICE GROUP INC (USD)	USD	405	0,10	428	0,11
JP3442850008 - AC.TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDING (JPY)	JPY	581	0,14	0	0,00
US87612E1064 - AC.TARGET CORP (USD)	USD	435	0,11	0	0,00
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	418	0,10	391	0,10
US87236Y1082 - AC.TD AMERITRADE HOLDING CORP (USD)	USD	347	0,09	376	0,09
HK0669013440 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (HKD)	HKD	410	0,10	0	0,00
SE0005190238 - AC.TELE2 AB-B SHS (SEK)	SEK	389	0,10	0	0,00
FR0000051807 - AC.TELEPERFORMANCE	EUR	288	0,07	288	0,07
CH0012453913 - AC.TEMENOS GROUP AG-REG (CHF)	CHF	398	0,10	475	0,12
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	241	0,06	0	0,00
US8825081040 - AC.TEXAS INSTRUMENTS INC (USD)	USD	605	0,15	738	0,18
NO0003078800 - AC.TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA (NOK)	NOK	386	0,09	384	0,10
JP3351200005 - AC.THE SHIZUOKA BANK LTD (JPY)	JPY	0	0,00	406	0,10
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	500	0,12	455	0,11
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	0	0,00	517	0,13
JP3573000001 - AC.TOKYO GAS CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	228	0,06
JP3910660004 - AC.TOKYO MARINE HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	411	0,10
US8910271043 - AC.TORCHMARK CORP (USD)	USD	331	0,08	321	0,08
CA8911605092 - AC.TORONTO-DOMINION BANK (CAD)	CAD	665	0,16	778	0,19
US8919061098 - AC.TOTAL SYSTEM SERVICES INC (USD)	USD	314	0,08	308	0,08
LU1057788488 - AC.TRINSEO SA (USD)	USD	223	0,06	215	0,05
US9024941034 - AC.TYSON FOODS INC CL A (USD)	USD	0	0,00	364	0,09
US9026811052 - AC.UGI CORPORATION (USD)	USD	243	0,06	227	0,06
US9042141039 - AC.UMPQUA HOLDINGS CORP (USD)	USD	0	0,00	396	0,10
JP3951600000 - AC.UNICHARM CORP (JPY)	JPY	0	0,00	346	0,09
US9078181081 - AC.UNION PACIFIC CORP (USD)	USD	662	0,16	597	0,15
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	324	0,08	0	0,00
GB0006928617 - AC.UNITE GROUP PLC (GBP)	GBP	202	0,05	0	0,00
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	486	0,12	474	0,12
US91912E1055 - AC.VALE SA-SP ADR (USD)	USD	323	0,08	257	0,06
CH0311864901 - AC.VAT GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	268	0,07
US92532W1036 - AC.VERSUM MATERIALS INC (USD)	USD	205	0,05	221	0,05
US9182041080 - AC.VF CORPORATION (USD)	USD	476	0,12	0	0,00
GB0009292243 - AC.VICTREX PLC (GBP)	GBP	240	0,06	0	0,00
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	0	0,00	351	0,09
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	0	0,00	342	0,08
US94946T1060 - AC.WELLCARE HEALTH PLANS INC (USD)	USD	576	0,14	557	0,14
CA9528451052 - AC.WEST FRASER TIMBER CO LTD (CAD)	CAD	137	0,03	159	0,04
US9576381092 - AC.WESTERN ALLIANCE BANCORP (USD)	USD	353	0,09	399	0,10
US9604131022 - AC.WESTLAKE CHEMICAL CORP (USD)	USD	201	0,05	225	0,06
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER CO (USD)	USD	0	0,00	259	0,06
US97650W1080 - AC.WINTRUST FINANCIAL CORP (USD)	USD	344	0,08	396	0,10
US9815581098 - AC.WORLDPAY INC CLASS A (USD)	USD	361	0,09	0	0,00
US98978V1035 - AC.ZOETIS INC (USD)	USD	656	0,16	669	0,17
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	441	0,11
TOTAL RV COTIZADA		97.484	23,85	96.022	23,74
TOTAL RENTA VARIABLE		97.484	23,95	96.022	23,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		347.236	85,32	347.250	85,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		393.282	96,64	393.314	97,31

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.