

INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) BANSABADELL INVERSION, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BB+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

Calle Sena, 12 - 08174 Sant Cugat del Vallès. Teléfono: 902.323.555

Correo Electrónico

bsinversion@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 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,74	0,36	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	29.595.984,58	33.266.504,17	14.553	15.893	EUR			200	NO
PLUS	12.431.433,51	13.488.488,30	836	900	EUR			100000	NO
PREMIER	2.837.000,98	2.586.867,05	19	17	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	11.300,46	0	9	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	329.593	375.098		
PLUS	EUR	139.936	153.164		
PREMIER	EUR	32.049	29.443		
CARTERA	EUR	0	129		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	11,1364	11,2755		
PLUS	EUR	11,2566	11,3551		
PREMIER	EUR	11,2968	11,3816		
CARTERA	EUR	11,2664	11,3861		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,84	0,00	0,84	0,84	0,00	0,84	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

CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
-------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	-1,23	0,02	-1,26	2,49	-0,90				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	24-06-2016	-1,08	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	20-06-2016	0,86	22-01-2016		

(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 2016	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	5,46	5,46	6,26	6,31	6,73				
Ibex-35	28,43	28,43	24,49	21,75	22,82				
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32	0,33	0,29	0,28				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

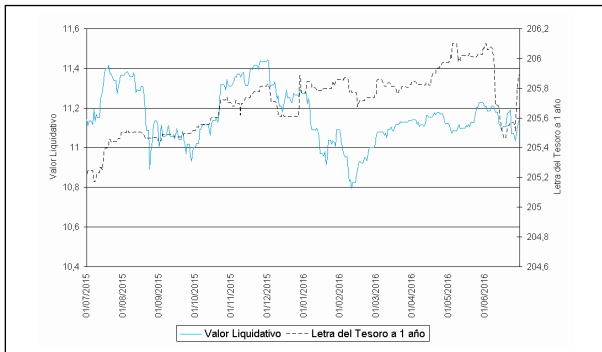
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,44	0,43	0,43	0,43				

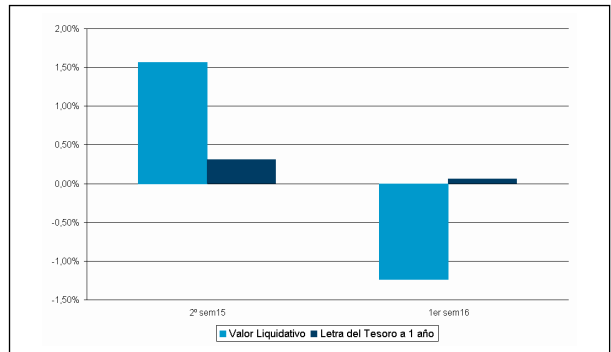
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	-0,87	0,21	-1,08	2,68	-0,72				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	24-06-2016	-1,08	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	20-06-2016	0,86	22-01-2016		

(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 2016	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	5,46	5,46	6,26						
Ibex-35	28,43	28,43	24,49						
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32	0,33						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

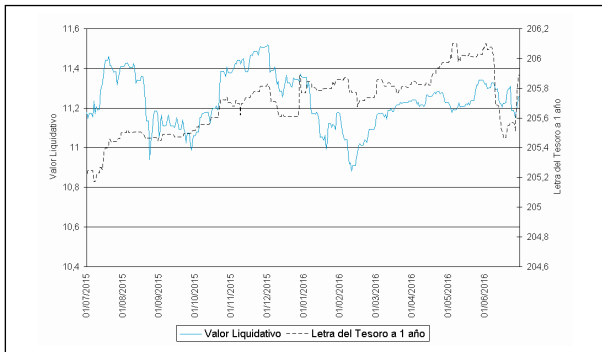
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25				

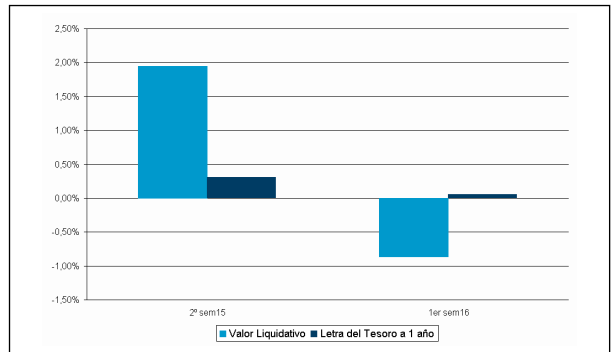
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	-0,75	0,27	-1,02	2,74	-0,65				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	24-06-2016	-1,08	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	20-06-2016	0,86	22-01-2016		

(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 2016	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	5,46	5,46	6,26						
Ibex-35	28,43	28,43	24,49						
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32	0,33						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

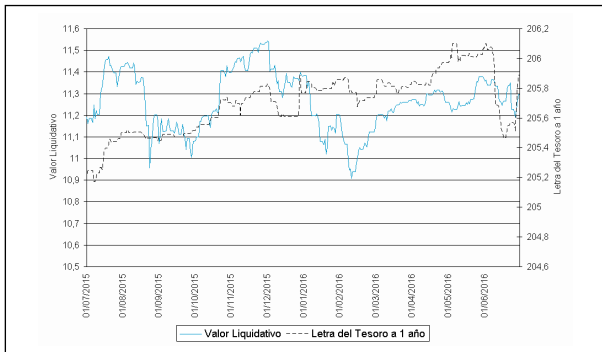
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19	0,19	0,19				

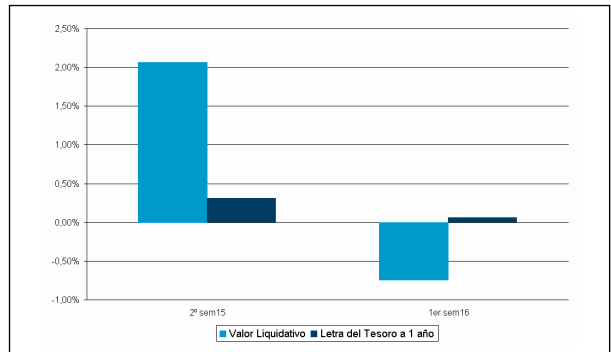
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	-1,05	0,12	-1,17	2,58					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	24-06-2016	-1,08	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	20-06-2016	0,86	22-01-2016		

(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.

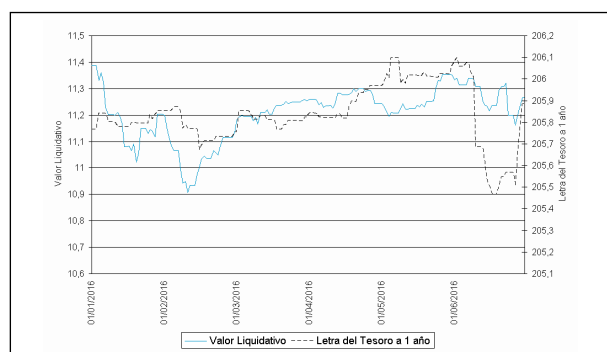
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,35	0,34					

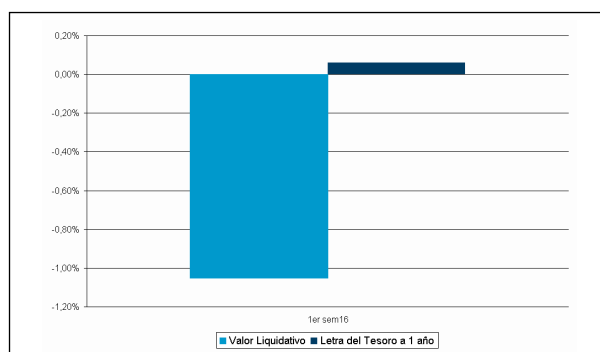
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.206.495	136.413	0,47
Renta Fija Internacional	312.058	61.792	3,94
Renta Fija Mixta Euro	85.646	1.959	-2,18
Renta Fija Mixta Internacional	820.837	23.667	-0,73
Renta Variable Mixta Euro	17.506	903	-9,74
Renta Variable Mixta Internacional	195.789	21.554	-1,15
Renta Variable Euro	572.554	38.300	-14,56
Renta Variable Internacional	556.557	103.074	-7,87
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	695.498	24.187	-0,09
Garantizado de Rendimiento Variable	2.042.412	80.274	-0,87
De Garantía Parcial	78.005	1.005	-5,20
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.834.498	65.429	-1,97
Total fondos	11.417.855	558.557	-1,67

*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	483.501	96,40	531.851	95,34
* Cartera interior	144.247	28,76	212.821	38,15
* Cartera exterior	341.179	68,02	318.972	57,18
* Intereses de la cartera de inversión	-1.925	-0,38	58	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.305	2,85	20.525	3,68
(+/-) RESTO	3.772	0,75	5.457	0,98
TOTAL PATRIMONIO	501.578	100,00 %	557.833	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)	557.833	562.997	557.833	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,52	-2,54	-9,52	246,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,29	1,62	-1,29	-173,22
(+) Rendimientos de gestión	-0,55	2,37	-0,55	-121,48
+ Intereses	0,22	0,26	0,22	-23,87
+ Dividendos	0,36	0,06	0,36	409,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,69	0,81	0,69	-21,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,83	-0,07	-0,83	1.063,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-142,10
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,56	1,47	-0,56	-134,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,45	-0,20	-0,45	108,97
± Otros resultados	0,00	0,03	0,00	-116,62
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,75	-0,74	-9,18
- Comisión de gestión	-0,71	-0,72	-0,71	-8,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-53,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,38
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	501.578	557.833	501.578	

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

3. Inversiones financieras

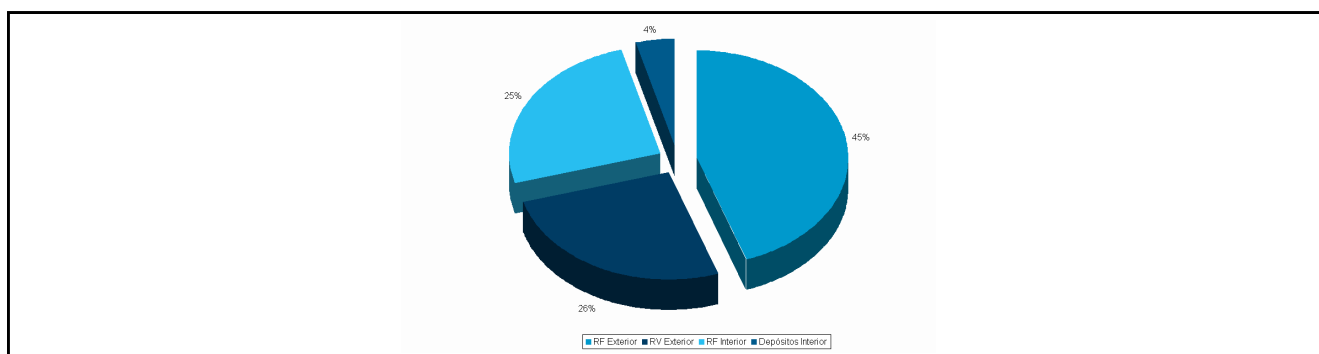
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	121.387	24,20	104.229	18,68
TOTAL RENTA FIJA	121.387	24,20	104.229	18,68
TOTAL RV COTIZADA	2.042	0,41	2.041	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE	2.042	0,41	2.041	0,37
TOTAL IIC	0	0,00	15.548	2,78
TOTAL DEPÓSITOS	20.816	4,15	91.001	16,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	144.246	28,76	212.821	38,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	216.224	43,11	237.073	42,50
TOTAL RENTA FIJA	216.224	43,11	237.073	42,50
TOTAL RV COTIZADA	125.346	25,10	81.789	14,66
TOTAL RENTA VARIABLE	125.346	24,99	81.789	14,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	341.570	68,10	318.862	57,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	485.817	96,86	531.684	95,31

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 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/16	13.007	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/16	86.893	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/16	38.226	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/09/16	42.904	Inversión
Total subyacente renta fija		181030	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.16/09/16	11.969	Inversión
STAND&POOR'S 500	V/ FUTURO S&P 500 MINI VT.16/09/16	18.780	Inversión
Total subyacente renta variable		30749	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.19/09/16	8.875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8875	
TOTAL OBLIGACIONES		220654	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha

actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 22.134.419,09 euros, equivalentes a un 4,25% del patrimonio medio del Fondo.

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 133.432,53 euros, equivalentes a un 0,03% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Reino Unido ha votado en referéndum a favor de abandonar la Unión Europea (UE), abriendo una importante crisis política doméstica. El primer ministro Cameron ha anunciado su dimisión para después del verano, iniciándose un proceso de primarias para elegir a un nuevo líder del Partido Conservador, que será el encargado de comenzar el proceso formal de abandonar la UE. Además, existen importantes presiones para que dimita Corbyn, el líder del Partido Laborista, principal fuerza de la oposición. La UE destaca que es necesario organizar la salida de Reino Unido de manera ordenada y urge al gobierno británico a solicitar oficialmente el abandono, indicando que no puede haber negociaciones de ninguna clase hasta que se produzca la notificación. En este contexto, las autoridades económicas británicas anticipan una relajación de la política fiscal y monetaria. En España, las elecciones generales se han saldado con la victoria del PP, aunque sin mayoría absoluta. Los mercados financieros han tenido un mal comportamiento a principios de año, relacionado con una importante caída del precio del petróleo, la persistencia de las salidas de capitales de China y las dudas sobre la salud de la economía estadounidense. Posteriormente, los mercados han revertido parte de esta mala evolución, influidos por unos menores temores a una recesión global, gracias a la mejora de los datos de actividad en Estados Unidos y el repunte de los precios del crudo. Las nuevas medidas de laxitud monetaria adoptadas por China y el Banco Central Europeo (BCE) y el tono más laxo por parte de la Reserva Federal (Fed) también han contribuido a esta mejoría.

Los bancos centrales de los países desarrollados han acentuado en general su tono acomodaticio. La Fed ha mantenido el tipo de interés de referencia entre el 0,25% y el 0,50%, tras aumentado en la reunión de diciembre. Además, ha revisado a la baja la senda prevista de subida de tipos. El BCE ha anunciado medidas para reforzar la recuperación económica en la zona euro y acelerar el retorno de la inflación hasta el objetivo del banco central del 2%. En este sentido, ha recortado el tipo de depósito hasta -0,40% y el rector hasta el 0% en marzo. También ha incrementado el ritmo mensual de compra de activos hasta los 80 mil millones de euros mensuales y ha incorporado la deuda corporativa como activo elegible bajo este programa. Asimismo, ha comenzado a celebrar nuevas operaciones de financiación a largo plazo con incentivos a la banca para la concesión de crédito al sector privado (TLTROs 2). El Banco de Japón ha situado por primera vez en enero el tipo de interés de depósito en niveles negativos, para favorecer dinámicas inflacionistas.

Tras el Brexit, los principales bancos centrales de las economías desarrolladas han anunciado su disposición para adoptar las medidas necesarias para garantizar la estabilidad financiera.

Las rentabilidades de la deuda pública de Alemania y de Estados Unidos han retrocedido, en el primer caso situándose por primera vez en terreno negativo, debido a las turbulencias financieras internacionales de principios de año, el tono laxo de los bancos centrales y la incertidumbre en relación con el Brexit. En el caso de Alemania se añade el deslizamiento a la baja de las expectativas de inflación.

La libra esterlina se ha depreciado un 13% frente al euro, hasta 0,83 GBP/EUR, debido a la incertidumbre provocada por el referéndum del Brexit y su resultado. El euro se ha apreciado alrededor de un 2% frente al dólar, hasta 1,11 USD/EUR, por el retraso en las expectativas de subidas del tipo rector por parte de la Fed y el deterioro de los datos del mercado laboral en Estados Unidos. Tras el Brexit, el dólar se ha apreciado ligeramente en su cruce frente al euro sin compensar la depreciación previa. El yen se ha apreciado más de un 14% frente al dólar, hasta 103 JPY/USD, apoyado por la inestabilidad financiera de principios de año y el aumento de la incertidumbre por el Brexit, provocando intervenciones verbales por parte de las autoridades japonesas.

Las economías emergentes continúan en una situación de fragilidad y el proceso de desapalancamiento ha avanzado en países como Brasil. Los mercados emergentes han tenido importantes episodios de volatilidad. El foco de tensión más importante ha sido a principios de año, cuando la depreciación del yuan y la incertidumbre alrededor de la situación de la economía china generaron un clima de importante aversión al riesgo con contagio global. La fuerte caída del precio del petróleo supone un lastre para las economías más expuestas a esta materia prima. Así, divisas como las de México, Colombia o Rusia han registrado importantes depreciaciones. Los bancos centrales de América Latina han optado en general por subidas de los tipos de interés para salvaguardar la estabilidad financiera, mientras que las autoridades chinas han intensificado el estímulo a la economía. Esto, junto con el discurso acomodaticio de la Fed y las medidas de laxitud monetaria adoptadas por el BCE, favorece a los mercados emergentes en los siguientes meses. El segundo foco de tensión destacado ha tenido lugar en junio, a raíz del Brexit. El impacto ha sido relativamente contenido para los mercados emergentes, con el contagio más importante en los países de Europa del Este Central. El peso mexicano es una de las divisas que más se han depreciado, por su elevada liquidez, y el yuan se ha situado en mínimos desde 2010. La mayor parte de los movimientos iniciales (con la excepción del yuan) han sido revertidos posteriormente. En México, se ha visto apoyado por el incremento del tipo de interés oficial hasta el 4,25%, realizado por el banco central a finales de junio. En Brasil, ha sido clave la votación del Congreso a favor de la destitución de Dilma Rousseff, que ha dejado el gobierno temporalmente en manos del vice-presidente, que ha sido acogido satisfactoriamente por el mercado por su perfil más reformista.

El comienzo del año se ha caracterizado por un fuerte incremento de la volatilidad, como consecuencia de las caídas en los mercados chinos. Posteriormente, factores como la subida del precio del petróleo, las medidas adoptadas por el BCE y el tono más laxo de la Reserva Federal han impulsado un rebote en las bolsas, aunque en el mes de junio los índices de renta variable se han visto afectados por el referéndum de Reino Unido, ampliándose los rangos de fluctuación. Las compañías han presentado unos beneficios por acción correspondientes al primer trimestre ligeramente por encima de lo esperado, aunque las ventas han decepcionado más que en el último trimestre del año pasado.

En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +0,77%, destacando en positivo la evolución de las acciones del sector de telecomunicaciones, de compañías de servicios públicos y de energía. Las bolsas europeas acumulan caídas elevadas en el año, el EURO STOXX 50 de un -12,33% y el STOXX Europe 50 un -9,26%. El IBEX 35 ha retrocedido un -14,47%. En Japón, el NIKKEI 300 ha caído en euros un -8,19%. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha perdido un -2,09% en euros mientras que el Bovespa brasileño se ha revalorizado un +45,06%. Los índices de la bolsa rusa han terminado con fuertes subidas, superiores al +20%, mientras que la bolsa china ha retrocedido.

El resultado del referéndum británico sobre la permanencia de Reino Unido en la UE abre un nuevo escenario económico y un período de incertidumbre en el ámbito financiero y político. En Estados Unidos, la economía crecerá en torno a su potencial sin presiones inflacionistas. La fortaleza del dólar, unas condiciones financieras más restrictivas y el lastre de los sectores o nichos de mercado más beneficiados por la liquidez global de los últimos años limitarán el crecimiento económico. El mercado laboral continuará mejorando, pero a un ritmo más lento, y los excesos de capacidad persistirán. Las elecciones presidenciales de noviembre imprimirán incertidumbre en la economía, lastrando la actividad. En la zona euro, la incertidumbre política ganará centralidad, tras el resultado de referéndum de Reino Unido para abandonar la UE. La actividad mostrará un crecimiento débil e inferior al de 2015, afectada por la compleja situación económica y financiera a nivel global. La demanda doméstica seguirá representando el principal soporte para la actividad. La inflación permanecerá alejada del objetivo del banco central y sin una dinámica clara del componente subyacente.

Las bolsas estarán atentas en los próximos meses a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales y a la publicación de los resultados de las empresas del segundo trimestre.

El patrimonio baja desde 557.833.016,96 euros hasta 501.578.098,01 euros, es decir un 10,08%. El número de partícipes

baja desde 16.819 unidades hasta 15.408 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -1,23% para la clase base, un -0,87% para la clase plus, un -0,75% para la clase premier y un -1,05% para la clase cartera. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,87% para la clase base, un 0,50% para la clase plus y un 0,37% para la clase premier 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 27,25%.

Las IIC gestionadas no soportan comisiones de intermediación que incorporen la prestación del servicio de análisis financiero sobre las inversiones.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un -1,23%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Inversión y ha sido inferior al +0,06% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

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. En este sentido, el Fondo ha reducido progresivamente la duración financiera a medida que los tipos de interés se reducían y ha presentado un sesgo hacia bonos de países periféricos, principalmente españoles e italianos. Esta estrategia ha provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Durante el semestre el Fondo también ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo, incluyendo cédulas. Se han comprado pagarés, bonos de bonos de agencia y comunidades, bonos financieros con garantía gubernamental y se han constituido depósitos de vencimiento inferior a doce meses con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública. También se han constituido depósitos de vencimiento inferior a 3 meses para la gestión de la liquidez.

En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica tanto su exposición geográfica y sectorial como a nivel de títulos individuales incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que en relativo han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Concretamente, el Fondo durante el periodo ha incrementado las posiciones en Estados Unidos y Asia emergente y las ha reducido en Japón y Europa. Agregadamente, la cartera prima los sectores financiero, farmacéutico, industrial y tecnológico.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono italiano a tres (Short Euro-BTP Future), futuros sobre los tipos de cambio euro/dólar, euro/franco suizo, euro/libra esterlina y euro/yen, y sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, TOPIX, Mini S&P 500, MINI MSCI EMG y FTSE 100. 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.

El Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 5,46% frente a la volatilidad del 0,32% 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	2.666	0,53	0	0,00
ES0000101586 - BO.COMUNIDAD MADRID 2,875% VT.06/04/2019	EUR	2.604	0,52	0	0,00
ES0000101495 - BO.COMUNIDAD MADRID 5,5% VT.14/02/2017	EUR	3.201	0,64	3.214	0,58
ES00000127H7 - BO.ESPAÑA 1,15% VT.30/07/2020	EUR	7.643	1,52	0	0,00
ES00000126C0 - BO.ESPAÑA 1,40% VT.31/01/2020	EUR	7.688	1,53	0	0,00
ES00000124V5 - BO.ESPAÑA 2,75% VT.30/04/2019	EUR	0	0,00	8.127	1,46
ES0000106494 - BO.GOBIERNO VASCO 3,99% VT.28/01/2016	EUR	0	0,00	1.486	0,27
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	4.083	0,81	4.043	0,72
ES0001352527 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,89% VT.12/12/2016	EUR	5.324	1,06	5.363	0,96
ES0001352519 - BO.XUNTA DE GALICIA 2,75% VT.02/02/2017	EUR	1.173	0,23	1.184	0,21
ES00000121L2 - OB.ESPAÑA 4,60% VT.30/07/2019	EUR	8.447	1,68	0	0,00
ES00000123B9 - OB.ESPAÑA 5,50% VT.30/04/2021	EUR	11.305	2,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		54.139	10,77	23.419	4,20
ES0313860613 - BO.BANCO SABADELL 2,5% VT.05/12/2016	EUR	0	0,00	11.197	2,01
ES0314970239 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.09/05/2019	EUR	1.996	0,40	1.960	0,35
ES0340609199 - BO.CAIXABANK 3,125% VT.14/05/2018	EUR	2.566	0,51	2.558	0,46
ES0378641197 - BO.FADE AVAL EST 1,875% VT.17/09/2017	EUR	3.274	0,65	3.290	0,59
ES0378641189 - BO.FADE AVAL EST 2,25% VT.17/12/2016	EUR	0	0,00	5.853	1,05
ES0378641114 - BO.FADE AVAL EST 4,875% VT.17/12/2017	EUR	3.763	0,75	3.755	0,67
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CA IV %VAR VT.22/02/18	EUR	4.224	0,84	4.205	0,75
ES0312298104 - CE.AYT CEDULAS CA XI 4% VT.20/12/16	EUR	9.588	1,91	9.639	1,73
ES0312298112 - CE.AYT CEDULAS CA XII 4% VT.21/03/17	EUR	3.447	0,69	3.468	0,62
ES0312298013 - CE.AYT CEDULAS CAJAS 3,5% VT.14/03/16	EUR	0	0,00	10.730	1,92
ES0413790017 - CE.BANCO POPULAR 4% VT.18/10/2016	EUR	0	0,00	1.717	0,31
ES0317043000 - CE.CEDULAS TDA 3 4,375% VT.03/03/16	EUR	0	0,00	7.595	1,36
ES0211845203 - OB.ABERTIS 4,375% VT.30/03/2020	EUR	2.236	0,45	2.190	0,39
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	3.937	0,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.035	6,98	68.163	12,21
ES0513862E2Z - PG.BANC SABADELL VT.17/05/2017	EUR	11.472	2,29	0	0,00
ES0513862C00 - PG.BANC SABADELL VT.18/01/2017	EUR	8.076	1,61	0	0,00
ES0513862BR5 - PG.BANC SABADELL VT.30/11/2016	EUR	12.663	2,52	12.646	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32.212	6,42	12.646	2,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		121.387	24,20	104.229	18,68
TOTAL RENTA FIJA		121.387	24,20	104.229	18,68
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	427	0,09	0	0,00
ES0115056139 - AC.BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	0	0,00	224	0,04
ES0130960018 - AC.ENAGAS	EUR	353	0,07	519	0,09
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	355	0,07	0	0,00
ES0143416115 - AC.GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	551	0,11	0	0,00
ES0116870314 - AC.GAS NATURAL	EUR	0	0,00	547	0,10
ES0173093115 - AC.RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	355	0,07	0	0,00
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	750	0,13
TOTAL RV COTIZADA		2.042	0,41	2.041	0,36
TOTAL RENTA VARIABLE		2.042	0,41	2.041	0,37
ES0173827025 - Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - PLUS	EUR	0	0,00	815	0,15
ES0175083023 - Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - PREMIER	EUR	0	0,00	5.652	1,01
ES0111099018 - Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - PLUS	EUR	0	0,00	523	0,09
ES0174402026 - Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - PREMIER	EUR	0	0,00	8.556	1,53
TOTAL IIC		0	0,00	15.548	2,78
- IPF BANCA MARCH (EUR) vt. 04/01/2016	EUR	0	0,00	2.000	0,36
- IPF BANKIA (EUR) vt. 04/01/2016	EUR	0	0,00	10.000	1,79
- IPF BANKIA (EUR) vt. 06/07/2016	EUR	13.000	2,59	0	0,00
- IPF BANKIA (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	0	0,00	61.001	10,94
- IPF BANKIA (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	0	0,00	14.000	2,51
- IPF BS (EUR) vt. 02/03/2017	EUR	7.816	1,56	0	0,00
- IPF BS (EUR) vt. 08/01/2016	EUR	0	0,00	4.000	0,72
TOTAL DEPÓSITOS		20.816	4,15	91.001	16,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		144.246	28,76	212.821	38,15
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	12.249	2,44	0	0,00
IT0005069395 - BO.ITALIA -BTPS- 1,05% VT.01/12/2019	EUR	15.224	3,04	15.027	2,69
IT0004907843 - BO.ITALIA -BTPS- 3,50% VT.01/06/2018	EUR	0	0,00	12.989	2,33
IT0004957574 - BO.ITALIA -BTPS- 3,50% VT.01/12/2018	EUR	10.817	2,16	10.764	1,93
DE0001135416 - OB.ALEMANIA 2,25% VT.04/09/2020	EUR	0	0,00	16.111	2,89
DE0001135408 - OB.ALEMANIA 3,00% VT.04/07/2020	EUR	0	0,00	13.514	2,42
AT0000386115 - OB.AUSTRIA 3,9% VT.15/07/2020	EUR	0	0,00	8.468	1,52
FI4000010848 - OB.FINLANDIA 3,375% VT.15/04/2020	EUR	0	0,00	8.360	1,50
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	8.037	1,60	0	0,00
IT0004489610 - OB.ITALIA -BTPS- 4,25% VT.01/09/2019	EUR	17.239	3,44	17.078	3,06
IT0003644769 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/02/2020	EUR	20.262	4,04	19.998	3,59
IT0004604671 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 2,10% VT.15/09/2021	EUR	4.116	0,82	0	0,00
IT0004380546 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 2,35% VT.15/09/2019	EUR	17.481	3,49	17.222	3,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004243512 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 2,6% VT.15/09/2023	EUR	3.253	0,65	0	0,00
PTOTECOEO029 - OB.PORTUGAL 4,8% VT. 15/06/2020	EUR	13.655	2,72	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		122.337	24,40	139.534	25,02
XS1380333929 - BO.BERKSHIRE HA 0,5% VT.13/03/20(C2/20)	EUR	790	0,16	0	0,00
XS0749822556 - BO.BNP PARIBAS 3% VT.24/02/2017	EUR	0	0,00	1.901	0,34
FR0012454437 - BO.BPCE SA 0,75% VT.22/01/2020	EUR	0	0,00	1.902	0,34
FR0013155868 - BO.CARREFOUR BANQ %VAR VT.20/4/21(C1/21)	EUR	1.099	0,22	0	0,00
XS1074053130 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.29/11/2019	EUR	2.000	0,40	1.983	0,36
XS0879082914 - BO.FERROVIAL EM 3,375% VT.30/01/2018	EUR	1.156	0,23	1.147	0,21
XS1289966134 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.11/09/2018	EUR	1.952	0,39	1.944	0,35
XS0582801865 - BO.ICO AVAL EST 5,125% VT.25/01/2016	EUR	0	0,00	2.020	0,36
XS1411535286 - BO.JOHNSON&JO 0,25% VT.20/01/22 (C12/21)	EUR	1.491	0,30	0	0,00
XS1219428957 - BO.LLOYDS BANK 0,625% VT.20/04/2020	EUR	1.999	0,40	2.005	0,36
IT0004804362 - BO.MONTE DEI PA AVAL EST 3,5% VT.20/3/17	EUR	5.094	1,02	2.504	0,45
XS0594515966 - BO.MORGAN STANLEY 4,5% VT.23/02/2016	EUR	0	0,00	1.912	0,34
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	1.957	0,39	1.915	0,34
XS0602211202 - BO.RCI BANQUE SA 4% VT.16/03/2016	EUR	0	0,00	2.072	0,37
XS1046276504 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.25/03/17	EUR	4.133	0,82	4.148	0,74
XS1363071009 - BO.SCHLUMBERGER FIN 0,625% VT.12/02/19	EUR	243	0,05	0	0,00
XS1323028479 - BO.VODAFONE GR 0,875% VT.17/11/2020	EUR	611	0,12	602	0,11
FR0010850701 - OB.ALSTOM 4,125% VT.01/02/2017	EUR	0	0,00	1.906	0,34
XS0470632646 - OB.ANGLO AMERICAN 4,375% VT.02/12/2016	EUR	1.915	0,38	1.842	0,33
XS1014759648 - OB.ASSICUR GEN 2,875% VT.14/01/20	EUR	2.102	0,42	2.082	0,37
FR0011301480 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.06/08/2019	EUR	2.079	0,41	1.998	0,36
FR0010850719 - OB.CASINO GUICHARD 4,379% VT.08/02/2017	EUR	821	0,16	821	0,15
XS0443469316 - OB.CITIGROUP INC 7,375% VT.04/09/2019	EUR	2.456	0,49	2.433	0,44
XS0478074924 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.14/01/2020	EUR	2.239	0,45	2.210	0,40
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	2.213	0,44	2.159	0,39
XS0494953820 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.16/03/20	EUR	2.308	0,46	2.262	0,41
DE000A0T5X07 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 6% VT.20/01/17	EUR	1.283	0,26	1.287	0,23
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	2.422	0,48	2.341	0,42
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	2.601	0,52	2.545	0,46
XS0451457435 - OB.ENI SPA 4,125% VT.16/09/2019	EUR	848	0,17	0	0,00
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	2.642	0,53	2.582	0,46
XS0418729934 - OB.FORTUM OYJ 6% VT.20/03/2019	EUR	2.332	0,47	2.295	0,41
XS0829360923 - OB.GAS NATURAL CAP 6% VT.27/01/2020	EUR	2.378	0,47	2.333	0,42
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	2.078	0,41	2.048	0,37
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	2.129	0,42	2.074	0,37
IT0004619364 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.03/08/2017	EUR	5.727	1,14	5.734	1,03
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	2.229	0,44	2.225	0,40
DE000A1C92S3 - OB.METRO FINANCE BV 4,25% VT.22/02/2017	EUR	2.300	0,46	2.306	0,41
XS0531922465 - OB.MORGAN STANLEY 5,375% VT.10/08/2020	EUR	2.381	0,47	2.341	0,42
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	1.665	0,33	1.628	0,29
XS0287409212 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,75% VT.16/02/2017	EUR	5.143	1,03	5.130	0,92
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	2.302	0,46	2.235	0,40
XS0878010718 - OB.RWE FINANCE BV 1,875% VT.30/01/2020	EUR	2.010	0,40	1.958	0,35
XS0853682069 - OB.SNAM SPA 3,5% VT.13/02/2020	EUR	2.204	0,44	2.168	0,39
XS0732522965 - OB.STANDARD CHART 4,125% VT.18/01/2019	EUR	0	0,00	2.096	0,38
XS0184373925 - OB.TELECOM ITALIA 5,375% VT.29/01/2019	EUR	1.803	0,36	0	0,00
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	4.187	0,83	0	0,00
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	2.258	0,45	2.209	0,40
XS0585904443 - OB.TELEFONICA EM 4,75% VT.07/02/2017	EUR	0	0,00	3.978	0,71
XS0498175503 - OB.TELENOR ASA 4,125% VT.26/03/2020	EUR	2.285	0,46	2.233	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		93.886	18,71	97.538	17,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		216.224	43,11	237.073	42,50
TOTAL RENTA FIJA		216.224	43,11	237.073	42,50
US88579Y1010 - AC.3M CO (USD)	USD	0	0,00	568	0,10
IT0001233417 - AC.A2A SPA	EUR	313	0,06	0	0,00
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	892	0,18	0	0,00
US00507V1098 - AC.ACTIVISION BLIZZARD INC (USD)	USD	0	0,00	414	0,07
CH0012138605 - AC.ADECCO SA (CHF)	CHF	365	0,07	420	0,08
US00817Y1082 - AC.AETNA INC (USD)	USD	0	0,00	749	0,13
AU000000AGL7 - AC.AGL ENERGY LTD (AUD)	AUD	358	0,07	0	0,00
NL0000009132 - AC.AKZO NOBEL	EUR	0	0,00	707	0,13
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	0	0,00	1.059	0,19
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	975	0,19	659	0,12
DE0008404005 - AC.ALLIANZ AG.	EUR	648	0,13	906	0,16
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	649	0,13	0	0,00
US0258161092 - AC.AMERICAN EXPRESS COMPANY (USD)	USD	530	0,11	0	0,00
US0268747849 - AC.AMERICAN INTERNATIONAL GROUP (USD)	USD	0	0,00	1.022	0,18
US03076C1062 - AC.AMERIPRISE FINANCIAL INC (USD)	USD	396	0,08	0	0,00
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	920	0,18	632	0,11
AT0000730007 - AC.ANDRITZ AG	EUR	403	0,08	357	0,06
JP3711200000 - AC.AOZORA BANK LTD (JPY)	JPY	590	0,12	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	0	0,00	661	0,12
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	372	0,07	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	329	0,07	0	0,00
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	592	0,12	0	0,00
US00206R1023 - AC.AT&T INC (USD)	USD	1.366	0,27	0	0,00
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	605	0,12	690	0,12
US0500951084 - AC.ATWOOD OCEANICS INC (USD)	USD	0	0,00	129	0,02
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	383	0,08	0	0,00
GB0002162385 - AC.AVIVA PLC (GBP)	GBP	473	0,09	0	0,00
GB0009697037 - AC.BABCOCK INTL GROUP PLC (GBP)	GBP	340	0,07	0	0,00
CH0012410517 - AC.BALOISE HOLDING AG - REG (CHF)	CHF	447	0,09	0	0,00
TH0001010006 - AC.BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (THB)	THB	566	0,11	0	0,00
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	0	0,00	764	0,14
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	684	0,14	0	0,00
US0640581007 - AC.BANK OF NEW YORK MELLON CO. (USD)	USD	496	0,10	0	0,00
CA0641491075 - AC.BANK OF SCOTIA (CAD)	CAD	745	0,15	0	0,00
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	687	0,14	1.443	0,26
GB0000811801 - AC.BARRATT DEVELOPMENTS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	800	0,14
GB00BYQ0JC66 - AC.BEAZLEY PLC (GBP)	GBP	438	0,09	0	0,00
US0758871091 - AC.BECTON DICKINSON & CO (USD)	USD	656	0,13	0	0,00
GB0000904986 - AC.BELLWAY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	785	0,14
GB00B0F99717 - AC.BERENDSEN PLC (GBP)	GBP	380	0,08	0	0,00
US0865161014 - AC.BEST BUY CO INC (USD)	USD	476	0,10	0	0,00
US0893021032 - AC.BIG LOTS INC (USD)	USD	424	0,08	0	0,00
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	232	0,05	0	0,00
SE0008091581 - AC.BONAVA AB- B SHARES (SEK)	SEK	76	0,02	0	0,00
BE0974268972 - AC.BPOST SA	EUR	389	0,08	367	0,07
GB0002875804 - AC.BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (GBP)	GBP	963	0,19	0	0,00
US1116213067 - AC.BROCADE COMMUNICATIONS SYS (USD)	USD	0	0,00	317	0,06
US1170431092 - AC.BRUNSWICK CORP (USD)	USD	346	0,07	0	0,00
US12673P1057 - AC.CA INC (USD)	USD	653	0,13	0	0,00
US1270551013 - AC.CABOT CORPORATION (USD)	USD	361	0,07	0	0,00
AU000000CTX1 - AC.CALTEX AUSTRALIA LTD (AUD)	AUD	514	0,10	0	0,00
US1344291091 - AC.CAMPBELL SOUP CO (USD)	USD	587	0,12	0	0,00
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	628	0,13	0	0,00
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CL A (CAD)	CAD	451	0,09	0	0,00
GB00B23K0M20 - AC.CAPITA GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	418	0,08
SG1M51904654 - AC.CAPITALAND MALL TRUST (SGD)	SGD	321	0,06	0	0,00
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	512	0,10	0	0,00
US1423391002 - AC.CARLISLE COS INC (USD)	USD	437	0,09	0	0,00
US1475281036 - AC.CASEYS GENERAL STORES INC (USD)	USD	497	0,10	0	0,00
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	371	0,07	0	0,00
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	0	0,00	386	0,07
US1255091092 - AC.CIGNA CORP (USD)	USD	645	0,13	754	0,14
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	1.104	0,22	837	0,15
US1729674242 - AC.CITIGROUP INC (USD)	USD	0	0,00	834	0,15
CH0012142631 - AC.CLARIANT AG-REG (CHF)	CHF	358	0,07	0	0,00
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	401	0,08	0	0,00
BE0003593044 - AC.COFINIMMO	EUR	300	0,06	0	0,00
US1924461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)	USD	0	0,00	538	0,10
BE0974256852 - AC.COLRUYT SA	EUR	404	0,08	0	0,00
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	908	0,16
GB00BLNN3L44 - AC.COMPASS GROUP PLC (GBP)	GBP	465	0,09	0	0,00
US2058871029 - AC.CONAGRA FOODS INC (USD)	USD	607	0,12	0	0,00
US2172041061 - AC.COPART INC (USD)	USD	450	0,09	0	0,00
GB0002335270 - AC.CRODA INTERNATIONAL (GBP)	GBP	0	0,00	754	0,14
US1266501006 - AC.CVS HEALTH CORP (USD)	USD	0	0,00	959	0,17
US1630721017 - AC.CHEESECAKE FACTORY INC/THE (USD)	USD	368	0,07	0	0,00
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	602	0,12	0	0,00
HK0941009539 - AC.CHINA MOBILE LTD (HKD)	HKD	650	0,13	0	0,00
CH0044328745 - AC.CHUBB LTD (USD)	USD	659	0,13	0	0,00
JP3485800001 - AC.DAICEL CORP (JPY)	JPY	342	0,07	0	0,00
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	548	0,11	1.592	0,29
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	363	0,07	0	0,00
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	0	0,00	1.254	0,22
DK0010274414 - AC.DANSKE BANK A/S (DKK)	DKK	604	0,12	945	0,17
US2371941053 - AC.DARDEN RESTAURANTS INC (USD)	USD	336	0,07	0	0,00
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	632	0,13	0	0,00
US2473617023 - AC.DELTA AIR LINES INC (USD)	USD	403	0,08	0	0,00
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	336	0,06
DE0007480204 - AC.DEUTSCHE EUROSOP AG	EUR	300	0,06	255	0,05
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	324	0,06	0	0,00
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	478	0,10	502	0,09
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	1.082	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU00000DXS1 - AC.DEXUS PROPERTY GROUP (AUD)	AUD	331	0,07	0	0,00
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	816	0,16	0	0,00
GB00BY9D0Y18 - AC.DIRECT LINE INSURANCE GROUP (GBP)	GBP	0	0,00	491	0,09
US2547091080 - AC.DISCOVER FINANCIAL (USD)	USD	448	0,09	0	0,00
NO0010031479 - AC.DNB ASA (NOK)	NOK	0	0,00	879	0,16
US2575592033 - AC.DOMTAR CORP (USD)	USD	217	0,04	172	0,03
US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)	USD	0	0,00	184	0,03
US26138E1091 - AC.DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	778	0,14
GB0008220112 - AC.DS SMITH PLC (GBP)	GBP	405	0,08	376	0,07
US2774321002 - AC.EASTMAN CHEMICAL COMPANY (USD)	USD	0	0,00	342	0,06
GB00B7KR2P84 - AC.EASYJET PLC (GBP)	GBP	0	0,00	357	0,06
FR0000130452 - AC.EIFFAGE	EUR	233	0,05	0	0,00
SE0000103814 - AC.ELECTROLUX AB -SER B (SEK)	SEK	337	0,07	0	0,00
TREENKA00011 - AC.ENKA VE INSAAT SANAYI AS (TRY)	TRY	213	0,04	0	0,00
TRAEREG191G3 - AC.EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK (TRY)	TRY	235	0,05	0	0,00
AT0000652011 - AC.ERSTE GROUP BANK AG	EUR	548	0,11	0	0,00
FR0010221234 - AC.EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	0	0,00	351	0,06
BMG3223R1088 - AC.EVEREST RE GROUP LTD (USD)	USD	477	0,10	0	0,00
DE000EVNK013 - AC.EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	372	0,07	0	0,00
US30161N1019 - AC.EXELON CORPORATION (USD)	USD	445	0,09	0	0,00
US3156161024 - AC.F5 NETWORKS INC (USD)	USD	615	0,12	0	0,00
US30303M1027 - AC.FACEBOOK INC-A (USD)	USD	0	0,00	608	0,11
US31428X1063 - AC.FEDEX CORP (USD)	USD	492	0,10	473	0,08
TW0002892007 - AC.FIRST FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	580	0,12	0	0,00
CH0001752309 - AC.FISCHER (GEORG)- REG (CHF)	CHF	394	0,08	369	0,07
SG9999000020 - AC.FLEXTRONICS INTL LTD (USD)	USD	378	0,08	0	0,00
US31620R3030 - AC.FNF GROUP (USD)	USD	439	0,09	0	0,00
FR0000064578 - AC.FONCIERE DES REGIONS	EUR	0	0,00	256	0,05
US3448491049 - AC.FOOT LOCKER INC (USD)	USD	444	0,09	0	0,00
US3453708600 - AC.FORD MOTOR COMPANY (USD)	USD	518	0,10	0	0,00
TW0006505001 - AC.FORMOSA PETROCHEMICAL CORP (TWD)	TWD	534	0,11	0	0,00
DE000A022Z25 - AC.FREENET AG	EUR	421	0,08	0	0,00
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	1.254	0,22
JP3814800003 - AC.FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	434	0,09	0	0,00
GB00B01FLG62 - AC.G4S PLC (GBP)	GBP	0	0,00	226	0,04
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRIETIE (USD)	USD	313	0,06	0	0,00
FR0010040865 - AC.GECINA SA	EUR	0	0,00	258	0,05
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	497	0,10	0	0,00
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	0	0,00	278	0,05
IE0000669501 - AC.GLANBIA PLC	EUR	520	0,10	0	0,00
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	931	0,19	0	0,00
US38141G1040 - AC.GOLDMAN SACHS GROUP (USD)	USD	0	0,00	665	0,12
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	339	0,07	0	0,00
KR7078930005 - AC.GS HOLDINGS (KRW)	KRW	500	0,10	0	0,00
US4103451021 - AC.HANESBRANDS INC (USD)	USD	316	0,06	0	0,00
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	462	0,09	0	0,00
NL000009185 - AC.HEINEKEN NV	EUR	597	0,12	968	0,17
DE0006048432 - AC.HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	605	0,12	0	0,00
HK0000093390 - AC.HKT TRUST AND HKT LTD-SS (HKD)	HKD	434	0,09	0	0,00
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	0	0,00	691	0,12
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	515	0,10	0	0,00
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	691	0,14	0	0,00
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	309	0,06	0	0,00
FI0009000459 - AC.HUHTAMAKI OYJ	EUR	0	0,00	376	0,07
US4448591028 - AC.HUMANA INC (USD)	USD	0	0,00	259	0,05
SE0001662230 - AC.HUSQVARNA AB-B (SEK)	SEK	326	0,07	0	0,00
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	429	0,09	0	0,00
JP3142500002 - AC.IDEMITSU KOSAN CO LTD (JPY)	JPY	511	0,10	0	0,00
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	706	0,14	1.025	0,18
GB00B61TVQ02 - AC.INCHCAPE PLC (GBP)	GBP	397	0,08	327	0,06
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	380	0,08	0	0,00
NL0000303600 - AC.ING GROEP N.V. (NA)	EUR	0	0,00	1.473	0,26
FR0000125346 - AC.INGENICO	EUR	0	0,00	696	0,12
US4571871023 - AC.INGREDION INC (USD)	USD	594	0,12	0	0,00
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	1.148	0,23	257	0,05
GB00BY5B507 - AC.INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC (GBP)	GBP	293	0,06	247	0,04
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	1.079	0,22	0	0,00
SE0000936478 - AC.INTRUM JUSTITIA AB (SEK)	SEK	366	0,07	250	0,04
FR0010259150 - AC.IPSEN SA	EUR	547	0,11	0	0,00
DK0006042181 - AC.ISS A/S (DKK)	DKK	403	0,08	380	0,07
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	364	0,07	0	0,00
US8326964058 - AC.JM SMUCKER CO/THE (USD)	USD	603	0,12	0	0,00
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	1.682	0,34	0	0,00
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	0	0,00	1.080	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US48203R1041 - AC.JUNIPER NETWORKS INC (USD)	USD	623	0,12	0	0,00
JP3210200006 - AC.KAJIMA CORPORATION (JPY)	JPY	240	0,05	0	0,00
US48238T1097 - AC.KAR AUCTION SERVICES INC (USD)	USD	466	0,09	0	0,00
BE0003565737 - AC.KBC GROEP NV	EUR	0	0,00	1.062	0,19
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	641	0,13	0	0,00
US4824801009 - AC.KLA-TENCOR CORPORATION (USD)	USD	646	0,13	0	0,00
FR0000121964 - AC.KLEPIERRE	EUR	332	0,07	0	0,00
NL0010672325 - AC.KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	495	0,10	369	0,07
KR7015760002 - AC.KOREA ELECTRIC POWER CORP (KRW)	KRW	422	0,08	0	0,00
US5010441013 - AC.KROGER CO (USD)	USD	563	0,11	0	0,00
KR7033780008 - AC.KT&G CORPORATION (KRW)	KRW	603	0,12	0	0,00
US50540R4092 - AC.LABORATORY CORP OF AMERICA HLDGS(USD)	USD	0	0,00	439	0,08
FR0000130213 - AC.LAGARDERE SCA	EUR	0	0,00	356	0,06
US5128071082 - AC.LAM RESEARCH CORP (USD)	USD	681	0,14	0	0,00
US5218652049 - AC.LEAR CORP (USD)	USD	349	0,07	722	0,13
US5246601075 - AC.LEGGETT & PLATT INC (USD)	USD	529	0,11	0	0,00
AU000000LLC3 - AC.LENLEASE GROUP (AUD)	AUD	309	0,06	0	0,00
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	417	0,08	0	0,00
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	363	0,07	0	0,00
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	404	0,08	0	0,00
CH0025751329 - AC.LOGITECH INTERNATIONAL (CHF)	CHF	664	0,13	0	0,00
CH0013841017 - AC.LONZA GROUP AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	1.141	0,20
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	881	0,16
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	537	0,11	0	0,00
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	422	0,08	0	0,00
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	606	0,12	1.479	0,27
CA5542821031 - AC.MACDONALD DETTWILER (CAD)	CAD	393	0,08	0	0,00
CA5592224011 - AC.MAGNA INTERNATIONAL (CAD)	CAD	379	0,08	0	0,00
NO0003054108 - AC.MARINE HARVEST (NOK)	NOK	533	0,11	0	0,00
GB0031274896 - AC.MARKS & SPENCER GROUP PLC (GBP)	GBP	395	0,08	345	0,06
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	880	0,16
TW0002886009 - AC.MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	585	0,12	0	0,00
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	1.089	0,22	0	0,00
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	588	0,12	1.152	0,21
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	464	0,09	0	0,00
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	303	0,06	0	0,00
GB00BQY7BX88 - AC.MICRO FOCUS INTERNATIONAL (GBP)	GBP	611	0,12	692	0,12
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	0	0,00	648	0,12
AU000000MGR9 - AC.MIRVAC GROUP (AUD)	AUD	325	0,06	0	0,00
MYL3816OO005 - AC.MISC BERHAD (MYR)	MYR	404	0,08	0	0,00
HU0000068952 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS (HUF)	HUF	535	0,11	0	0,00
US60871R2094 - AC.MOLSON COORS BREWING CO-B (USD)	USD	0	0,00	475	0,09
GB00B1CRLC47 - AC.MONDI PLC (GBP)	GBP	244	0,05	0	0,00
DE0008430026 - AC.MUENCHEN. RUECK.	EUR	0	0,00	629	0,11
US6311031081 - AC.NASDAQ INC (USD)	USD	407	0,08	0	0,00
CA6330671034 - AC.NATIONAL BK OF CANADA (CAD)	CAD	588	0,12	0	0,00
SE0000117970 - AC.NCC AB-B SHS (SEK)	SEK	0	0,00	410	0,07
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	555	0,11	617	0,11
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	371	0,07
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	540	0,11	0	0,00
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH & TEL.CORP-NTT-(JPY)	JPY	678	0,14	0	0,00
FI0009005318 - AC.NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	0	0,00	669	0,12
JP3165650007 - AC.NTT DOCOMO INC (JPY)	JPY	560	0,11	0	0,00
US67066G1040 - AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	325	0,06
US3682872078 - AC.OAO GAZPROM-SPON ADR (USD)	USD	606	0,12	0	0,00
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	403	0,08	0	0,00
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	0	0,00	1.107	0,20
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	1.076	0,21	0	0,00
JP3200450009 - AC.ORIX CORP (JPY)	JPY	417	0,08	0	0,00
NO0003733800 - AC.ORKLA ASA (NOK)	NOK	0	0,00	1.065	0,19
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	554	0,11	0	0,00
SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	647	0,13	0	0,00
US6951561090 - AC.PACKAGING CORP OF AMERICA (USD)	USD	0	0,00	292	0,05
IE00BWT6H894 - AC.PADDY POWER PLC	EUR	0	0,00	365	0,07
US6994621075 - AC.PAREXEL INTERNATIONAL CORP (USD)	USD	583	0,12	0	0,00
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	616	0,12	0	0,00
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	1.265	0,25	0	0,00
US69331C1080 - AC.PG&E CORP (USD)	USD	431	0,09	0	0,00
PLPKN0000018 - AC.POLSKI KONCERN NAFTOWY SA (PLN)	PLN	548	0,11	0	0,00
JE00B675S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	260	0,05	0	0,00
KR7005490008 - AC.POSCO (KRW)	KRW	268	0,05	0	0,00
US69351T1060 - AC.PPL CORPORATION (USD)	USD	397	0,08	0	0,00
US7415034039 - AC.PRICELINE GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	333	0,06
DE000PSM7770 - AC.PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG	EUR	0	0,00	385	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0003810273 - AC.PROXIMUS SA	EUR	461	0,09	0	0,00
CA7481932084 - AC.QUEBECOR INC - CL B (CAD)	CAD	394	0,08	0	0,00
US74834L1008 - AC.QUEST DIAGNOSTICS INC (USD)	USD	608	0,12	0	0,00
US74876Y1010 - AC.QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD (USD)	USD	547	0,11	0	0,00
NL0000379121 - AC.RANDSTAD HOLDING NV	EUR	337	0,07	400	0,07
IT0003828271 - AC.RECORDATI SPA	EUR	0	0,00	1.104	0,20
FR0000131906 - AC.RENAULT (FP)	EUR	0	0,00	472	0,08
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	410	0,08	0	0,00
GB00BMHTPY25 - AC.REXAM PLC (GBP)	GBP	393	0,08	385	0,07
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	1.184	0,24	0	0,00
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	0	0,00	389	0,07
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	0	0,00	1.051	0,19
GB00BDVZY277 - AC.ROYAL MAIL PLC (GBP)	GBP	379	0,08	0	0,00
GB0007197378 - AC.RPC GROUP PLC (GBP)	GBP	359	0,07	0	0,00
LU0061462528 - AC.RTL GROUP SA	EUR	336	0,07	0	0,00
IE00BYTBXV33 - AC.RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	318	0,06	0	0,00
US78573M1045 - AC.SABRE CORP (USD)	USD	349	0,07	0	0,00
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	515	0,10	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	0	0,00	1.599	0,29
CA8029121057 - AC.SAPUTO (CAD)	CAD	542	0,11	0	0,00
JP3323050009 - AC.SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD(JPY)	JPY	580	0,12	0	0,00
FR0010411983 - AC.SCOR SE	EUR	455	0,09	494	0,09
US8110651010 - AC.SCRIPPS NETWORK INTER-CL A (USD)	USD	353	0,07	0	0,00
JP3400400002 - AC.SCSK CORP (JPY)	JPY	674	0,13	0	0,00
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	0	0,00	726	0,13
SE0000163594 - AC.SECURITAS AB-B SHS (SEK)	SEK	0	0,00	229	0,04
GB00B52N1N88 - AC.SEGRO PLC (GBP)	GBP	0	0,00	264	0,05
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	479	0,10	0	0,00
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	248	0,05	0	0,00
JP3358200008 - AC.SHIMAMURA CO LTD (JPY)	JPY	476	0,10	0	0,00
JP3358800005 - AC.SHIMIZU CORP (JPY)	JPY	241	0,05	0	0,00
JP3368000005 - AC.SHOWA SHELL SEKIYU KK (JPY)	JPY	447	0,09	0	0,00
TH0003010204 - AC.SIAM CEMENT PCL/THE (THB)	THB	243	0,05	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	662	0,13	705	0,13
HK0083000502 - AC.SINO LAND CO (HKD)	HKD	336	0,07	0	0,00
KR7096770003 - AC.SK INNOVATION CO LTD (KRW)	KRW	508	0,10	0	0,00
SE0000113250 - AC.SKANSKA AB-B SHS (SEK)	SEK	231	0,05	0	0,00
NZSKCE0001S2 - AC.SKYCITY ENTERTAINMENT GR (NZD)	NZD	349	0,07	0	0,00
US78442P1066 - AC.SLM CORP (USD)	USD	0	0,00	285	0,05
FR0000120966 - AC.SOCIETE BIC SA	EUR	0	0,00	773	0,14
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	0	0,00	1.211	0,22
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	0	0,00	378	0,07
US8354951027 - AC.SONOCO PRODUCTS CO (USD)	USD	433	0,09	0	0,00
US8447411088 - AC.SOUTHWEST AIRLINES CO (USD)	USD	0	0,00	536	0,10
DE0007251803 - AC.STADA ARZNEIMITTEL AG	EUR	0	0,00	1.124	0,20
AU000000SGP0 - AC.STOCKLAND (AUD)	AUD	327	0,07	0	0,00
FI0009005961 - AC.STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	227	0,05	316	0,06
US8636671013 - AC.STRYKER CORP (USD)	USD	679	0,14	0	0,00
CA8672241079 - AC.SUNCOR ENERGY(USD)	USD	0	0,00	300	0,05
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	516	0,09
CH0126881561 - AC.SWISS RE AG (CHF)	CHF	556	0,11	640	0,11
DK0010311471 - AC.SYDBANK A/S (DKK)	DKK	533	0,11	0	0,00
US87165B1035 - AC.SYNCHRONY FINANCIAL (USD)	USD	414	0,08	0	0,00
US74144T1088 - AC.T.ROWE PRICE GROUP INC (USD)	USD	440	0,09	0	0,00
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	241	0,05	0	0,00
TW0002887007 - AC.TAISHIN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	563	0,11	0	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	938	0,19	0	0,00
US87612E1064 - AC.TARGET CORP (USD)	USD	591	0,12	0	0,00
CH0102993182 - AC.TE CONNECTIVITY LTD (USD)	USD	432	0,09	0	0,00
FR0000131708 - AC.TECHNIP SA	EUR	547	0,11	0	0,00
JP3544000007 - AC.TEIJIN LIMITED (JPY)	JPY	358	0,07	0	0,00
NO0010063308 - AC.TELENOR ASA (NOK)	NOK	0	0,00	796	0,14
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	367	0,07	0	0,00
US8807701029 - AC.TERADYNE INC (USD)	USD	627	0,13	0	0,00
US8816091016 - AC.TESORO CORP (USD)	USD	0	0,00	150	0,03
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	541	0,11	0	0,00
US2605431038 - AC.THE DOW CHEMICAL CO (USD)	USD	0	0,00	343	0,06
US8851601018 - AC.THOR INDUSTRIES INC (USD)	USD	507	0,10	0	0,00
US8873173038 - AC.TIME WARNER INC (USD)	USD	536	0,11	0	0,00
CA89366H1038 - AC.TRANSFORGE INC (CAD)	CAD	394	0,08	0	0,00
GB0007739609 - AC.TRAVIS PERKINS PLC (GBP)	GBP	324	0,06	0	0,00
SE0000114837 - AC.TRELLEBORG AB-B SHS (SEK)	SEK	0	0,00	384	0,07
US9024941034 - AC.TYSON FOODS INC CL A (USD)	USD	638	0,13	0	0,00
BE0003884047 - AC.UMICORE	EUR	0	0,00	671	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000093355 - AC.UNILEVER	EUR	0	0,00	1.119	0,20
SG1M31001969 - AC.UNITED OVERSEAS BANK (SGD)	SGD	625	0,12	0	0,00
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	650	0,13	0	0,00
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	993	0,20	582	0,10
US9139031002 - AC.UNIVERSAL HEALTH SERVICES (USD)	USD	0	0,00	464	0,08
US91529Y1064 - AC.UNUM GROUP (USD)	USD	435	0,09	0	0,00
FI0009005987 - AC.UPM-KYMMENE OYJ	EUR	251	0,05	352	0,06
US9029733048 - AC.US.BANCORP (USD)	USD	0	0,00	874	0,16
US91913Y1001 - AC.VALERO ENERGY CORP (USD)	USD	601	0,12	0	0,00
BMG9319H1025 - AC.VALIDUS HOLDINGS LTD (USD)	USD	472	0,09	0	0,00
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	578	0,12	0	0,00
AU000000VCX7 - AC.VICINITY CENTRES (AUD)	AUD	327	0,07	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	333	0,07	575	0,10
AT0000937503 - AC.VOESTALPINE AG	EUR	0	0,00	336	0,06
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	836	0,17	0	0,00
FI0009003727 - AC.WARTSILA OYJ ABP (FH)	EUR	405	0,08	0	0,00
US9581021055 - AC.WESTERN DIGITAL CORP (USD)	USD	0	0,00	368	0,07
GB00B2PDGW16 - AC.WH SMITH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	308	0,06
US9633201069 - AC.WHIRLPOOL CORP (USD)	USD	345	0,07	0	0,00
JE00BFNWV485 - AC.WOLSELEY PLC (GBP)	GBP	444	0,09	0	0,00
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	413	0,08	0	0,00
JE00B8KF9B49 - AC.WPP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	497	0,09
NO0010208051 - AC.YARA INTERNATIONAL ASA (NOK)	NOK	0	0,00	651	0,12
US98956P1021 - AC.ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (USD)	USD	618	0,12	0	0,00
GB0031215220 - CARNIVAL PLC (GBP)	GBP	347	0,07	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		125.346	25,10	81.789	14,66
TOTAL RENTA VARIABLE		125.346	24,99	81.789	14,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		341.570	68,10	318.862	57,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		485.817	96,86	531.684	95,31

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.