

INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 937 288 978

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,26	0,97	2,23	1,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,53	-0,44	-0,48	-0,36

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	41.828.088,32	43.974.756,38	23.925	24.353	EUR			30	NO
PLUS	31.361.786,99	32.714.952,93	2.170	2.249	EUR			100000	NO
PREMIER	3.098.947,00	2.983.104,15	31	27	EUR			1000000	NO
EMPRESA	940.599,79	1.123.894,56	18	21	EUR			500000	NO
PYME	1.592.452,19	1.615.583,15	488	488	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	476.046	460.786	218.648	255.443
PLUS	EUR	372.029	351.175	142.563	143.285
PREMIER	EUR	37.310	41.066	25.907	31.063
EMPRESA	EUR	11.326	13.021	5.294	3.687
PYME	EUR	18.858	15.731	2.013	1.950

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	11,3810	11,4742	10,9589	11,5085
PLUS	EUR	11,8625	11,8825	11,2753	11,7641
PREMIER	EUR	12,0396	12,0299	11,3866	11,8506
EMPRESA	EUR	12,0418	12,0613	11,4450	11,9412
PYME	EUR	11,8422	11,9066	11,3407	11,8768

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,80	0,00	0,80	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,67	0,00	0,67	1,32	0,00	1,32	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,25	0,72	3,54					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,46	04-11-2020				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

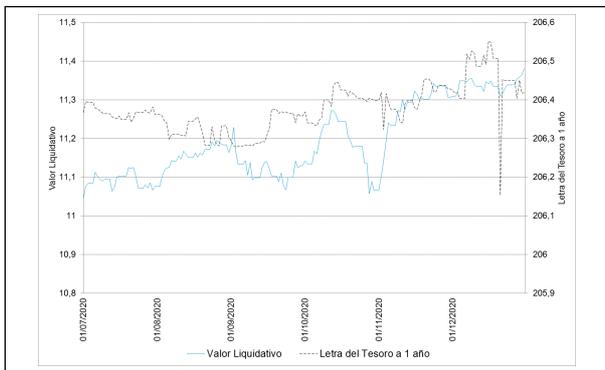
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,42	0,42	0,42	0,41	1,67	1,68	1,75	

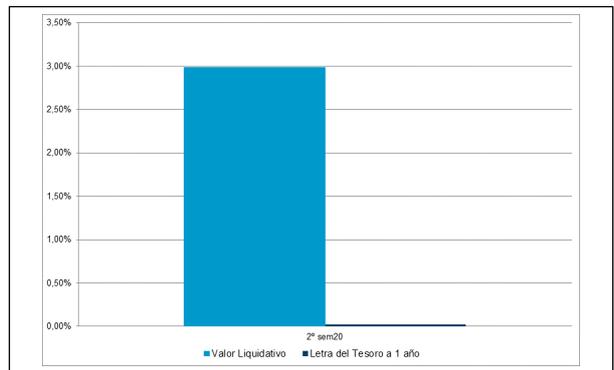
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,42	0,88	3,71					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,47	04-11-2020				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

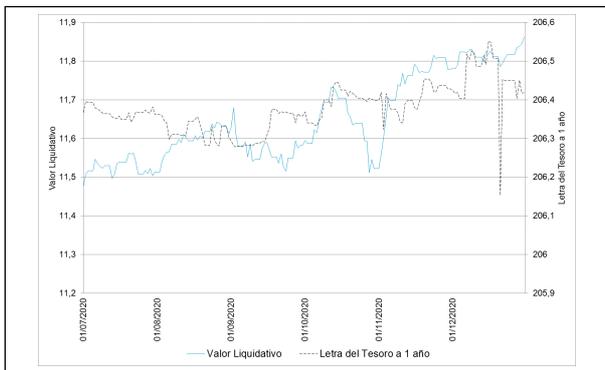
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,26	0,26	0,25	0,25	1,02	1,03	1,01	

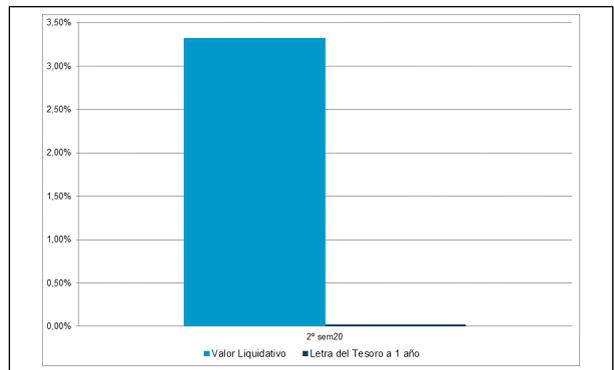
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,48	0,94	3,77					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,47	04-11-2020				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

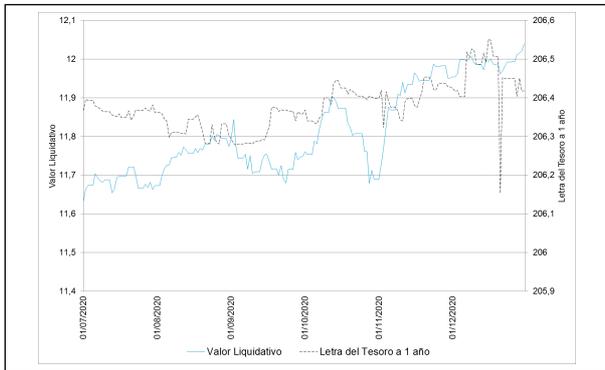
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,78	0,76	

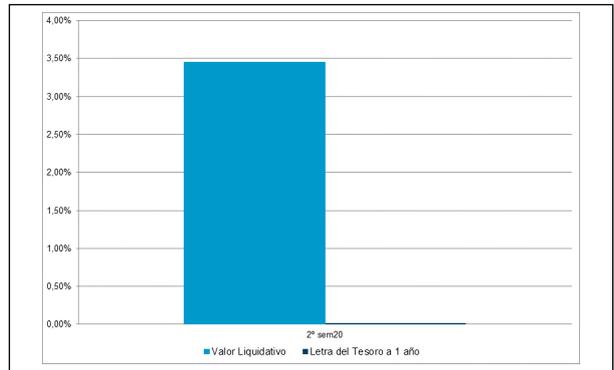
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,42	0,88	3,71					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,47	04-11-2020				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

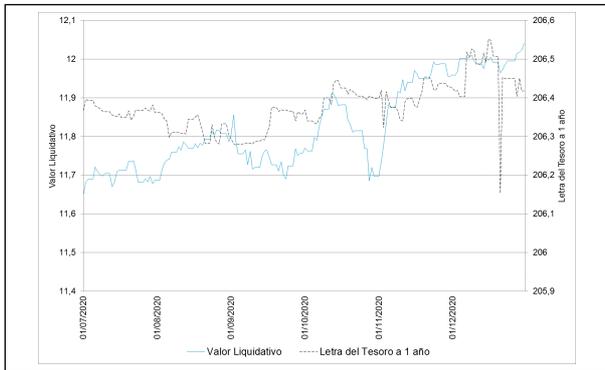
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,26	0,26	0,25	0,25	1,02	1,03	1,00	

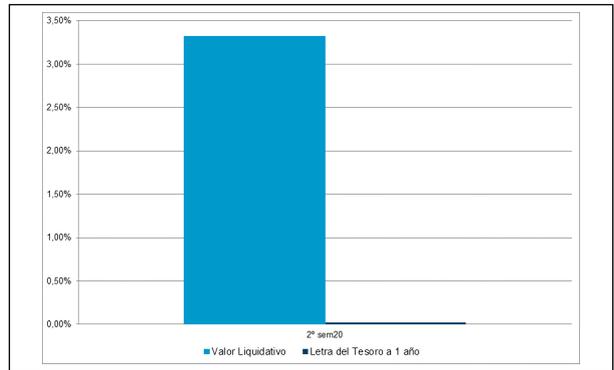
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,32	0,79	3,61					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,70	28-10-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,46	04-11-2020				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

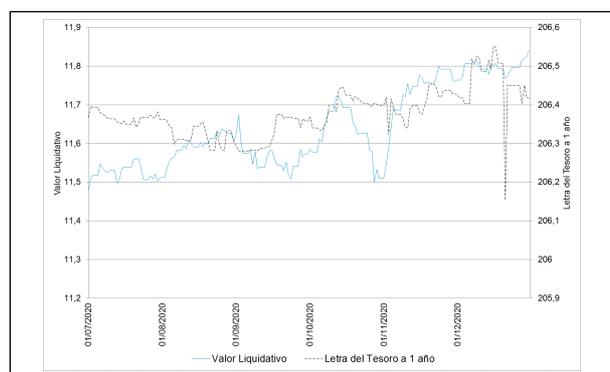
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,35	0,35	0,35	0,35	1,40	1,41	1,38	

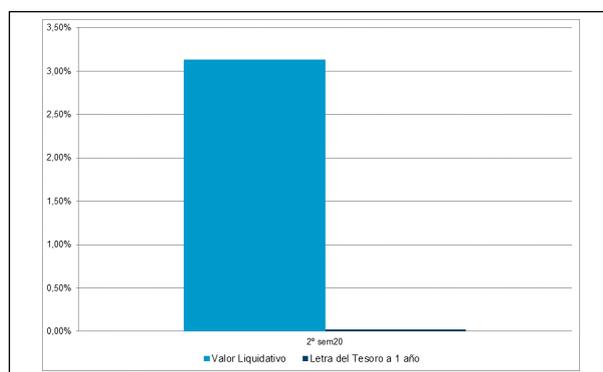
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.106.962	123.770	0,66
Renta Fija Internacional	341.309	39.506	1,99
Renta Fija Mixta Euro	106.190	1.174	1,40
Renta Fija Mixta Internacional	1.418.378	36.132	3,13
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	340.331	19.344	5,81
Renta Variable Euro	236.369	21.442	17,65
Renta Variable Internacional	969.028	105.466	15,96
IIC de Gestión Pasiva	28.958	757	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	316.867	8.968	1,18
Garantizado de Rendimiento Variable	2.593.323	83.315	1,13
De Garantía Parcial	20.944	266	2,99
Retorno Absoluto	83.947	11.973	2,91
Global	4.419.215	102.213	4,95
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	298.293	13.460	1,17
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.280.114	567.786	3,63

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	900.019	98,30	858.448	92,51
* Cartera interior	43.427	4,74	49.121	5,29
* Cartera exterior	863.577	94,32	814.049	87,73
* Intereses de la cartera de inversión	-6.985	-0,76	-4.722	-0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.266	1,45	65.730	7,08
(+/-) RESTO	2.284	0,25	3.772	0,41
TOTAL PATRIMONIO	915.569	100,00 %	927.950	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	927.950	881.780	881.780	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,44	9,15	4,78	-148,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,09	-4,18	-1,12	-173,23
(+) Rendimientos de gestión	3,78	-3,51	0,23	-206,59
+ Intereses	0,05	0,05	0,10	-2,36
+ Dividendos	0,24	0,30	0,54	-19,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,83	-0,33	0,50	-350,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,57	-3,04	-0,50	-183,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	-0,52	-0,40	-123,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	0,03	-0,03	-305,71
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	177,25
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,67	-1,36	0,40
- Comisión de gestión	-0,65	-0,64	-1,29	0,37
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	0,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	2,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,87
- 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	915.569	927.950	915.569	

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

3. Inversiones financieras

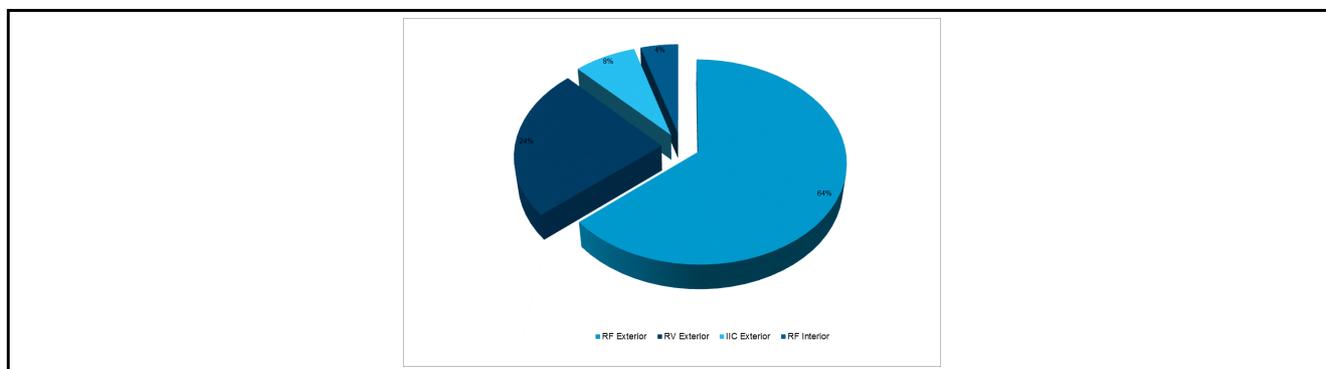
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.608	4,54	48.062	5,18
TOTAL RENTA FIJA	41.608	4,54	48.062	5,18
TOTAL RV COTIZADA	1.817	0,19	1.058	0,11
TOTAL RENTA VARIABLE	1.817	0,20	1.058	0,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.426	4,74	49.121	5,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	577.474	63,07	603.040	64,99
TOTAL RENTA FIJA	577.474	63,07	603.040	64,99
TOTAL RV COTIZADA	217.342	23,80	210.909	22,70
TOTAL RENTA VARIABLE	217.342	23,74	210.909	22,73
TOTAL IIC	68.710	7,51	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	863.527	94,31	813.950	87,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	906.953	99,06	863.071	93,01

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/21	186.670	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/21	16.888	Inversión
Total subyacente renta fija		203558	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/03/21	7.602	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.19/03/21	7.341	Inversión
Total subyacente renta variable		14943	
TOTAL OBLIGACIONES		218501	

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

23/12/2020 Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 24 de diciembre de 2020 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora estableció para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 24 de diciembre de 2020, se consideren realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:30 horas.03/09/2020 El Consejo de Administración de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha acordado la aplicación de un mecanismo de ajuste del valor liquidativo, conocido como "swing pricing", en caso de producirse fuertes volúmenes de entradas y salidas de inversores en el Fondo.

El propósito de este mecanismo de ajuste es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el Fondo frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo Fondo, trasladándoles a éstos últimos el coste de las operaciones generadas para ajustar la cartera por dichos movimientos de entrada o de salida.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos del Fondo supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio del Fondo, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza o a la baja por un factor determinado también en los procedimientos internos, para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción y reembolso.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

09/07/2020 Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Adquirente: AMUNDI ASSET MANAGEMENT; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la adquisición: 100% Transmitente: BANCO DE SABADELL, S.A.; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la transmisión: 0%

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

	SI	NO
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 soportado durante el ejercicio costes derivados del servicio de análisis prestado por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 35.081,45 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 11.367.316,18 euros, habiendo percibido dichas entidades 256,43 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo ha soportado durante el ejercicio costes derivados del servicio de análisis prestado por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. por importe de 812,17 euros, equivalentes a un 0,00% 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 Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo Banco de Sabadell, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. 2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19 que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados están cerrando el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en

2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre. La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación. Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones. La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar durante todo el segundo semestre de 2020, desde niveles de 1,12 en junio hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020. En la segunda mitad del año los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos, continuando con la recuperación iniciada en el segundo trimestre. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +7,9% mientras que la deuda corporativa sube un +4,7%. En ambos casos se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable el segundo semestre ha sido explosivo, con subidas de los índices globales de emergentes superiores al +20%. Por mercados destacan India (+36,8%), Korea (+36,3%), Turquía (+26,7%) y Brasil (+25,2%). Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva todo el segundo semestre de 2020. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +11,4% semestral, y el índice tecnológico Nasdaq lo ha superado, con un +17,8%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han recuperado un +9,9% y un +4% y el IBEX 35 un +11,6%. Japón ha subido en euros por encima del +11% en el mismo periodo. En general todos los mercados han acabado el semestre en terreno positivo, con un comportamiento que ha sorprendido por el contraste con los niveles reales de actividad económica, que son históricamente bajos a causa de la epidemia global. Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre, el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología e industrial, en detrimento de los sectores inmobiliario y telecomunicaciones.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 927.950.281,60 euros hasta 915.569.192,61 euros, es decir un 1,33%. El número de participes baja desde 27.138 unidades hasta 26.632 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,98% para la clase base, un 3,32% para la clase plus, un 3,45% para la clase premier, un 3,32% para la clase empresa y un 3,13% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,84% para la clase base, un 0,52% para la clase plus, un 0,38% para la clase premier, un 0,52% para la clase empresa y un 0,70% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de 0,11%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este

periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +2,98%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,02% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo, la duración financiera se ha situado por debajo de su nivel objetivo. Esta infraponderación ha venido provocada en gran parte por un menor exposición tanto a deuda emitida por países no periféricos como a deuda emitida por organismos supranacionales. El Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros, manteniendo la exposición a renta fija privada estable. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector financiero, con las compras de Bank Mandiri, Barclays o Bank of America, entre otras, en el sector de autos, con las compras de Aptiv, Denso o Fiat, entre otras, y en el sector de recursos básicos, con las compras de Agnico Eagle, Anglo American o BHP, entre otras. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de bienes del hogar con las ventas de Altria, Colgate o Imperial Brands, entre otras, en el sector inmobiliario, con las ventas de American Tower, China Vanke o Crown Castle, entre otras, y en el sector seguros, con las ventas de China Life Insurance, Marsh & McLennan o Progressive Corp., entre otras. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.APPLE INC (USD) (0.21%); FUTURO S&P 500 MINI VT.18/12/20 (0.14%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/12/20 (0.13%); AC.WALT DISNEY CO (USD) (0.10%); AC.SOLAREEDGE TECH INC (USD) (0.10%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO MSCI EMG VT.18/09/20 (-0.16%); AC.VERTEX PHARMACEUTICALS INC (USD) (-0.04%); AC.SALESFORCE.COM (USD) (-0.04%); FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/20 (-0.03%); MSCI EMERGING MARKETS (-0.03%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y cinco años (Euro-Schatz Future y Euro-Bobl Future), futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50® y futuros sobre el índice bursátil MSCI Emerging Markets Index. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 31/12/2020, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,638 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,235%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0,91% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 6,74% frente a la volatilidad del 0,53% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. 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.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2020 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para el Fondo. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por el Fondo en el ejercicio 2020 han ascendido a 146.901,42 euros, equivalentes a un 0,02% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio, siendo los principales proveedores Banco de Sabadell, S.A., Exane BNP Paribas y Redburn. En el ejercicio 2021, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas dejarán de soportar dichos gastos.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 'El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RF Europa" según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101719 - BO.COMUNIDAD MADRID 0,727% VT.19/05/2021	EUR	0	0,00	5.110	0,55
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	15.471	1,69	15.310	1,65
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	4.114	0,45	4.093	0,44
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	9.608	1,05	0	0,00
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	6.794	0,74	6.755	0,73
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	0	0,00	10.327	1,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.989	3,93	41.599	4,48
ES0313307201 - BO.BANKIA 0,875% VT.25/03/2024	EUR	4.139	0,45	3.985	0,43
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	1.480	0,16	2.478	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.619	0,61	6.463	0,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.608	4,54	48.062	5,18
TOTAL RENTA FIJA		41.608	4,54	48.062	5,18
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	485	0,05	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	0	0,00	1.058	0,11
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	727	0,08	0	0,00
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	584	0,06	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA AMP DIC.20	EUR	19	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.817	0,19	1.058	0,11
TOTAL RENTA VARIABLE		1.817	0,20	1.058	0,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		43.426	4,74	49.121	5,29
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	14.483	1,58	14.469	1,56
IT0005386245 - BO.ITALIA -BTSPS- 0,35% VT.01/02/2025	EUR	8.625	0,94	0	0,00
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTSPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	19.430	2,12	19.289	2,08
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTSPS- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	9.059	0,99	0	0,00
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	7.724	0,84	12.137	1,31
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	4.386	0,48	3.875	0,42
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	10.729	1,17	10.700	1,15
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	19.092	2,09	20.051	2,16
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	12.311	1,34	12.255	1,32
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	23.177	2,53	25.590	2,76
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTSPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	14.052	1,53	12.361	1,33
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTSPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	23.149	2,53	22.487	2,42
IT0004634132 - OB.ITALIA -BTSPS- 3,75% VT.01/03/2021	EUR	0	0,00	8.709	0,94
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTSPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	0	0,00	8.754	0,94
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTSPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	27.315	2,98	25.101	2,71
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTSPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	13.053	1,43	12.877	1,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		206.593	22,55	208.662	22,49
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	4.082	0,45	3.937	0,42
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	4.057	0,44	3.990	0,43
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	4.046	0,44	3.988	0,43
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	4.048	0,44	4.026	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	4.684	0,51	4.653	0,50
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	4.014	0,44	3.956	0,43
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	4.070	0,44	4.033	0,43
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	4.102	0,45	4.030	0,43
XS1996435688 - BO.CEPSA FINANCE 1% VT.16/02/25(C11/24)	EUR	4.084	0,45	3.847	0,41
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	4.027	0,44	3.899	0,42
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	4.033	0,44	4.020	0,43
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	4.015	0,44	3.951	0,43
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	0	0,00	3.996	0,43
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	0	0,00	4.039	0,44
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	4.066	0,44	4.039	0,44
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	0	0,00	4.013	0,43
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	4.062	0,44	4.026	0,43
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	4.101	0,45	4.054	0,44
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	8.317	0,91	8.296	0,89
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	4.037	0,44	4.006	0,43
XS2102916793 - BO.MERCK FIN 0,125% VT.16/7/25(C4/25)	EUR	4.052	0,44	0	0,00
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	4.108	0,45	4.084	0,44
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	4.142	0,45	4.098	0,44
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	4.217	0,46	4.145	0,45
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	0	0,00	4.018	0,43
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	4.049	0,44	3.950	0,43
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	4.054	0,44	3.890	0,42
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	3.154	0,34	3.123	0,34
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	4.089	0,45	4.049	0,44
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	4.182	0,46	4.131	0,45
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	4.060	0,44	3.988	0,43
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	4.113	0,45	4.098	0,44
XS0951567030 - OB.AZA SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	3.629	0,40	3.630	0,39
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	4.404	0,48	4.371	0,47
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	4.131	0,45	4.103	0,44
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	4.173	0,46	4.140	0,45
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	4.238	0,46	4.201	0,45
FR0013433596 - OB.BANQUE POSTALE 0,25% VT.12/07/2026	EUR	4.053	0,44	0	0,00
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	4.438	0,48	4.410	0,48
XS1135309794 - OB.BAYER CAPIT 1,25% VT.13/11/23(C08/23)	EUR	0	0,00	4.161	0,45
XS1548792859 - OB.BERKSHIRE H 0,625% VT.17/11/23(C1/22)	EUR	0	0,00	4.077	0,44
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	4.175	0,46	4.125	0,44
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	4.118	0,45	4.091	0,44
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	0	0,00	4.129	0,44
FR0013476199 - OB.BPCE SA 0,25% VT.15/01/2026	EUR	4.055	0,44	3.968	0,43
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	4.691	0,51	4.650	0,50
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	4.371	0,48	4.330	0,47
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	4.246	0,46	4.116	0,44
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	4.337	0,47	4.249	0,46
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	4.321	0,47	4.290	0,46
XS1112678989 - OB.COCA-COLA 1,875% VT.22/09/26	EUR	4.523	0,49	4.425	0,48
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	0	0,00	3.348	0,36
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	4.110	0,45	4.096	0,44
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	0	0,00	4.153	0,45
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	4.337	0,47	4.281	0,46
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	4.443	0,49	4.407	0,47
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	4.234	0,46	0	0,00
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	4.424	0,48	4.377	0,47
XS1177459531 - OB.ENAGAS FIN 1,25% VT.06/02/2025	EUR	4.226	0,46	0	0,00
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	4.534	0,50	4.479	0,48
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	0	0,00	4.771	0,51
XS1048568452 - OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21	EUR	4.190	0,46	4.127	0,44
XS2100788780 - OB.GENERAL MILL 0,45% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	4.090	0,45	3.937	0,42
XS0222383027 - OB.GLAXOSMITH CAP 4% VT.16/06/2025	EUR	4.876	0,53	4.818	0,52
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	4.451	0,49	4.387	0,47
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	4.600	0,50	4.528	0,49
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	0	0,00	4.162	0,45
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	4.363	0,48	4.345	0,47
XS1829217345 - OB.INNOGY FINAN 1,625% VT.30/5/26(C2/26)	EUR	4.399	0,48	4.314	0,46
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	4.097	0,45	4.036	0,43
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	4.194	0,46	4.045	0,44
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	4.623	0,51	4.498	0,48
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	4.231	0,46	4.192	0,45
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	4.238	0,46	4.102	0,44
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	4.355	0,48	4.316	0,47
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	4.141	0,45	4.104	0,44
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	4.103	0,45	4.086	0,44
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	4.133	0,45	4.076	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	4.077	0,45	4.052	0,44
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	4.178	0,46	4.121	0,44
XS1648298559 - OB.NESTLE HLD 0,875% VT.18/7/25(C4/25)	EUR	4.225	0,46	4.181	0,45
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	4.304	0,47	4.271	0,46
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	4.221	0,46	4.204	0,45
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	5.138	0,56	5.111	0,55
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	4.430	0,48	4.410	0,48
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	4.842	0,53	4.813	0,52
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	4.617	0,50	4.581	0,49
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	4.148	0,45	4.127	0,44
XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026	EUR	4.350	0,48	4.211	0,45
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	6.424	0,70	6.429	0,69
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	4.096	0,45	4.065	0,44
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	5.013	0,55	4.939	0,53
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	4.126	0,45	4.114	0,44
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	4.193	0,46	4.087	0,44
XS1721423462 - OB.VODAFONE GR 1,125% VT.20/11/2025	EUR	4.250	0,46	4.150	0,45
XS1014610254 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 2,625% VT.15/01/24	EUR	4.375	0,48	4.226	0,46
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	4.472	0,49	4.414	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		370.881	40,49	394.378	42,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		577.474	63,07	603.040	64,99
TOTAL RENTA FIJA		577.474	63,07	603.040	64,99
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	1.422	0,16	2.750	0,30
IE00B4BNMY34 - AC.ACCEPURE PLC CL A (USD)	USD	0	0,00	4.956	0,53
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.068	0,12
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	2.676	0,29	0	0,00
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	0	0,00	702	0,08
CA0084741085 - AC.AGNICO EAGLE MINES LTD (USD)	USD	1.006	0,11	0	0,00
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	1.275	0,14
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	856	0,09	0	0,00
US0091581068 - AC.AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC (USD)	USD	0	0,00	577	0,06
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	658	0,07	0	0,00
JP3119600009 - AC.AJINOMOTO CO INC (JPY)	JPY	282	0,03	0	0,00
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	498	0,05	0	0,00
BMG0171K1018 - AC.ALIBABA HEALTH INFORMATION (HKD)	HKD	139	0,02	0	0,00
US0162551016 - AC.ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	1.822	0,20	0	0,00
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	530	0,06	0	0,00
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	4.670	0,51	0	0,00
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	1.313	0,14
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	2.375	0,26	1.667	0,18
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	0	0,00	538	0,06
US03073E1055 - AC.AMERISOURCEBERGEN CORP (USD)	USD	0	0,00	1.038	0,11
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	0	0,00	1.099	0,12
US0320951017 - AC.AMPHENOL CORPORATION CL A (USD)	USD	2.461	0,27	0	0,00
CNE1000001V4 - AC.ANGANG STEEL CO LTD (HKD)	HKD	37	0,00	0	0,00
GB00B1XZS820 - AC.ANGLO AMERICAN PLC (GBP)	GBP	1.810	0,20	0	0,00
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	746	0,08	0	0,00
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCHI CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	663	0,07
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	154	0,02	0	0,00
US0367521038 - AC.ANTHEM INC (USD)	USD	1.223	0,13	0	0,00
IE00BLP1HW54 - AC.AON PLC (USD)	USD	0	0,00	1.184	0,13
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	4.643	0,51	8.403	0,91
JE00B783TY65 - AC.APTIV PLC (USD)	USD	2.259	0,25	0	0,00
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	757	0,08	0	0,00
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	287	0,03	961	0,10
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	0	0,00	1.210	0,13
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	547	0,06	0	0,00
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC UNSP ADR(USD)	USD	0	0,00	882	0,10
GB0009895292 - AC.ASTRAZENECA (GBP)	GBP	1.212	0,13	0	0,00
US00206R1023 - AC.AT&T INC (USD)	USD	0	0,00	717	0,08
SE0011166610 - AC.ATLAS COPCO AB-A SHS (SEK)	SEK	0	0,00	592	0,06
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	0	0,00	1.321	0,14
US0527691069 - AC.AUTODESK INC (USD)	USD	1.360	0,15	0	0,00
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	0	0,00	675	0,07
US0533321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	0	0,00	693	0,07
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	469	0,05	0	0,00
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	214	0,02	0	0,00
JP3778630008 - AC.BANDAI NAMCO HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	656	0,07
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	0	0,00	804	0,09
ID1000095003 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (IDR)	IDR	588	0,06	0	0,00
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	3.936	0,43	1.710	0,18
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	121	0,01	1.327	0,14
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	585	0,06
GB0031348658 - AC.BARCLAYS BANK (GBP)	GBP	1.291	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BAY0017 - AC.BAYER	EUR	0	0,00	1.005	0,11
US0846707026 - AC.BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (USD)	USD	0	0,00	603	0,07
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	757	0,08	0	0,00
GB000H0P3Z91 - AC.BHP GROUP PLC (GBP)	GBP	1.071	0,12	0	0,00
TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)	TRY	0	0,00	992	0,11
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	54	0,01	0	0,00
US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)	USD	3.181	0,35	0	0,00
US0995021062 - AC.BOOZ ALLEN HAMILTON HLD (USD)	USD	0	0,00	1.078	0,12
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	472	0,05	0	0,00
GB0007980591 - AC.BP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	869	0,09
US1101221083 - AC.BRISTOL MYERS SQUIBB COMPANY (USD)	USD	0	0,00	1.387	0,15
GB0002875804 - AC.BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (GBP)	GBP	0	0,00	595	0,06
US11133T1034 - AC.BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS (USD)	USD	0	0,00	591	0,06
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	149	0,02	0	0,00
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	849	0,09	0	0,00
SG1J27887962 - AC.CAPITALAND LTD (SGD)	SGD	215	0,02	0	0,00
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	0	0,00	826	0,09
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	499	0,05	0	0,00
US14448C1045 - AC.CARRIER GLOBAL CORP (USD)	USD	0	0,00	439	0,05
TW0002474004 - AC.CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	1.083	0,12
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	2.015	0,22	0	0,00
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	451	0,05	0	0,00
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	1.700	0,19	0	0,00
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	782	0,09	0	0,00
US1667641005 - AC.CHEVRON CORP (USD)	USD	0	0,00	991	0,11
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	1.229	0,13
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	477	0,05	1.538	0,17
BMG2109G1033 - AC.CHINA GAS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	205	0,02	0	0,00
HK0817039453 - AC.CHINA JINMAO HOLDINGS GR (HKD)	HKD	0	0,00	356	0,04
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	77	0,01	0	0,00
US16939P1066 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO ADR (USD)	USD	0	0,00	551	0,06
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	162	0,02	0	0,00
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	195	0,02	0	0,00
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	0	0,00	570	0,06
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	761	0,08
CNE100000114 - AC.CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H (HKD)	HKD	71	0,01	0	0,00
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	27	0,00	931	0,10
CNE1000009Q7 - AC.CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (HKD)	HKD	54	0,01	0	0,00
CNE1000002Q2 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL (HKD)	HKD	62	0,01	0	0,00
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	150	0,02	0	0,00
KYG2113L1068 - AC.CHINA RESOURCES CEMENT (HKD)	HKD	56	0,01	679	0,07
BMG2113B1081 - AC.CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	912	0,10
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	60	0,01	945	0,10
CNE100001SR9 - AC.CHINA VANKE CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	896	0,10
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	684	0,07	0	0,00
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	0	0,00	2.553	0,28
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	73	0,01	404	0,04
KYG1674K1013 - AC.CK BUDWEISER BREWING CO APAC LT (HKD)	HKD	109	0,01	0	0,00
KYG217651051 - AC.CK HUTCHISON HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	125	0,01	0	0,00
US12562Y1001 - AC.CK HUTCHISON HOLDING-UNSP ADR(USD)	USD	0	0,00	508	0,05
ZAE000134854 - AC.CLICKS GROUP LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	794	0,09
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	986	0,11	0	0,00
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	847	0,09	0	0,00
HK0883013259 - AC.CNOOC LIMITED (HKD)	HKD	67	0,01	0	0,00
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	0	0,00	492	0,05
US1924461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)	USD	1.848	0,20	0	0,00
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	0	0,00	1.480	0,16
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	0	0,00	789	0,09
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	2.528	0,28	0	0,00
AU000000CBA7 - AC.COMMONWEALTH BANK AUSTRAL (AUD)	AUD	838	0,09	0	0,00
CA21037X1006 - AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC (CAD)	CAD	0	0,00	1.105	0,12
KYG245241032 - AC.COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO (HKD)	HKD	101	0,01	0	0,00
KYG2453A1085 - AC.COUNTRY GARDEN SERV (HKD)	HKD	181	0,02	0	0,00
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	774	0,08	0	0,00
US22822V1017 - AC.CROWN CASTLE INTL CORP (USD)	USD	0	0,00	980	0,11
US2283681060 - AC.CROWN HOLDINGS INC (USD)	USD	1.103	0,12	0	0,00
AU000000CSL8 - AC.CSL LTD (AUD)	AUD	852	0,09	0	0,00
JP3476480003 - AC.DAI-ICHI LIFE INSURANCE (JPY)	JPY	426	0,05	0	0,00
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	564	0,06	0	0,00
JP3481800005 - AC.DAIKIN INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	561	0,06	0	0,00
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	828	0,09
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	1.276	0,14	0	0,00
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	461	0,05	0	0,00
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	465	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3551500006 - AC.DENSO CORPORATION (JPY)	JPY	795	0,09	0	0,00
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	516	0,06	0	0,00
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	512	0,06	0	0,00
CA25675T1075 - AC.DOLLARAMA INC (CAD)	CAD	0	0,00	669	0,07
US25746U1097 - AC.DOMINION RESOURCES INC/VA (USD)	USD	0	0,00	857	0,09
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	0	0,00	375	0,04
US26614N1028 - AC.DUPONT DE NEMOURS INC (USD)	USD	2.041	0,22	0	0,00
DE000DWS1007 - AC.DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	523	0,06	0	0,00
JP3783600004 - AC.EAST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	440	0,05	0	0,00
IE00B8KQN827 - AC.EATON CORP PLC (USD)	USD	1.581	0,17	0	0,00
US2786421030 - AC.EBAY INC (USD)	USD	0	0,00	2.016	0,22
US2788651006 - AC.ECOLAB INC (USD)	USD	0	0,00	276	0,03
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	0	0,00	517	0,06
US28414H1032 - AC.ELANCO ANIMAL HEALTH INC (USD)	USD	1.029	0,11	0	0,00
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	894	0,10
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	1.008	0,11	0	0,00
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	519	0,06	0	0,00
KYG3066L1014 - AC.ENN ENERGY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	115	0,01	0	0,00
SE0000108656 - AC.ERICSSON LM-B SHS (SEK)	SEK	0	0,00	1.294	0,14
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	622	0,07	0	0,00
SE0012673267 - AC.EVOLUTION GAMING GROUP (SEK)	SEK	0	0,00	1.344	0,14
US3021301094 - AC.EXPEDITORS INTL WASH INC (USD)	USD	0	0,00	1.091	0,12
US30231G1022 - AC.EXXON MOBIL (USD)	USD	0	0,00	514	0,06
JP3802400006 - AC.FANUC CORP (JPY)	JPY	420	0,05	0	0,00
JP3802300008 - AC.FAST RETAILING CO LTD (JPY)	JPY	584	0,06	0	0,00
US31428X1063 - AC.FEDEX CORP (USD)	USD	922	0,10	0	0,00
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	616	0,07	0	0,00
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1.052	0,11	0	0,00
IT0000072170 - AC.FINCOBANK SPA	EUR	426	0,05	1.494	0,16
US3024913036 - AC.FMC CORPORATION (USD)	USD	1.018	0,11	0	0,00
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	233	0,03	0	0,00
HK0656038673 - AC.FOSUN INTERNATIONAL LTD (HKD)	HKD	37	0,00	368	0,04
US35671D8570 - AC.FREEPORT-MCMORAN COPPER&GOLD (USD)	USD	2.338	0,26	0	0,00
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	766	0,08	0	0,00
US35905A1097 - AC.FRONTDOOR INC (USD)	USD	0	0,00	1.555	0,17
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	232	0,03	0	0,00
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	659	0,07	1.337	0,14
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	75	0,01	0	0,00
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	153	0,02	0	0,00
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	0	0,00	412	0,04
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	0	0,00	976	0,11
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	972	0,10
AU000000GGM2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	277	0,03	0	0,00
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	0	0,00	492	0,05
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	0	0,00	731	0,08
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	0	0,00	860	0,09
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	41	0,00	749	0,08
HK0011000095 - AC.HANG SENG BANK LTD (HKD)	HKD	51	0,01	0	0,00
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	579	0,06	0	0,00
DE0006047004 - AC.HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	777	0,08	0	0,00
DE000A161408 - AC.HELLOFRESH	EUR	0	0,00	832	0,09
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	0	0,00	1.273	0,14
US42809H1077 - AC.HESS CORP (USD)	USD	636	0,07	0	0,00
JP3792600003 - AC.HINO MOTORS LTD (JPY)	JPY	276	0,03	0	0,00
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	395	0,04	583	0,06
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	992	0,11	1.134	0,12
JP3854600008 - AC.HONDA MOTOR (JPY)	JPY	357	0,04	0	0,00
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	2.147	0,23	0	0,00
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	82	0,01	0	0,00
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	334	0,04	0	0,00
BMG4587L1090 - AC.HONGKONG LAND HOLDINGS (USD)	USD	67	0,01	0	0,00
JP3845770001 - AC.HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	566	0,06
JP3837800006 - AC.HOYA CORPORATION (JPY)	JPY	484	0,05	0	0,00
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	525	0,06	0	0,00
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	446	0,05	521	0,06
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	483	0,05	0	0,00
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	1.520	0,17	0	0,00
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	0	0,00	2.353	0,25
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	1.081	0,12	0	0,00
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	583	0,06
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	261	0,03	1.285	0,14
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	888	0,10	0	0,00
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	906	0,10	0	0,00
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	538	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG4818G1010 - AC.INNOVENT BIOLOGICS INC (HKD)	HKD	150	0,02	0	0,00
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (GBP)	GBP	624	0,07	0	0,00
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	0	0,00	1.310	0,14
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	892	0,10	549	0,06
AU000000JHX1 - AC.JAMES HARDIE INDUSTRIES CDI (AUD)	AUD	106	0,01	0	0,00
BMG507361001 - AC.JARDINE MATHESON HLDGS LTD (USD)	USD	82	0,01	0	0,00
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	357	0,04	0	0,00
PHY444251177 - AC.JG SUMMIT HOLDINGS INC (PHP)	PHP	203	0,02	0	0,00
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	0	0,00	1.779	0,19
BMG5150J1577 - AC.JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS (HKD)	HKD	113	0,01	0	0,00
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	3.055	0,33	957	0,10
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	1.141	0,12	0	0,00
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	407	0,04	806	0,09
BMG524181036 - AC.KERRY LOGISTICS NETWORK LTD (HKD)	HKD	58	0,01	0	0,00
JP3236200006 - AC.KEYENCE CORP (JPY)	JPY	641	0,07	671	0,07
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	1.033	0,11
JP3240400006 - AC.KIKKOMAN CORPORATION (JPY)	JPY	203	0,02	0	0,00
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	1.415	0,15
KYG525681477 - AC.KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR (HKD)	HKD	102	0,01	0	0,00
JP3284600008 - AC.KOITO MANUFACTURING CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	477	0,05
JP3304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)	JPY	418	0,05	0	0,00
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	0	0,00	1.147	0,12
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	0	0,00	771	0,08
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	1.201	0,13	0	0,00
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	239	0,03	0	0,00
CH0025238863 - AC.KUEHNE & NAGEL INT AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	564	0,06
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	1.458	0,16
US5128071082 - AC.LAM RESEARCH CORP (USD)	USD	2.183	0,24	0	0,00
TW0003008009 - AC.LARGAN PRECISION CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	742	0,08
HK0992009065 - AC.LENOVO GROUP LTD (HKD)	HKD	59	0,01	0	0,00
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	368	0,04	0	0,00
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	0	0,00	1.173	0,13
KR7051900009 - AC.LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (KRW)	KRW	178	0,02	0	0,00
KYG5496K1242 - AC.LI NING COMPANY LTD (HKD)	HKD	184	0,02	0	0,00
US5324571083 - AC.LILLY (ELI) CO (USD)	USD	1.306	0,14	2.684	0,29
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	787	0,09	0	0,00
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	100	0,01	0	0,00
CH0013841017 - AC.LONZA GROUP AG-REG (CHF)	CHF	414	0,05	0	0,00
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	469	0,05	0	0,00
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	1.071	0,12	0	0,00
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	1.178	0,13
SE000825820 - AC.LUNDIN ENERGY AB (SEK)	SEK	425	0,05	0	0,00
CA5503721063 - AC.LUNDIN MINING CORP (CAD)	CAD	1.631	0,18	0	0,00
AU000000MQG1 - AC.MACQUARIE GROUP LTD (AUD)	AUD	447	0,05	0	0,00
US5717481023 - AC.MARSH & MCLENNAN CO (USD)	USD	0	0,00	962	0,10
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	0	0,00	785	0,08
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	0	0,00	2.615	0,28
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	344	0,04
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	238	0,03	0	0,00
IT0000062957 - AC.MEDIOBANCA SPA	EUR	586	0,06	0	0,00
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	1.607	0,18	0	0,00
GB0005758098 - AC.MEGGITT PLC (GBP)	GBP	731	0,08	0	0,00
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	711	0,08	0	0,00
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	3.237	0,35	0	0,00
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	312	0,03	0	0,00
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	0	0,00	1.132	0,12
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	508	0,06	0	0,00
US595121038 - AC.MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	2.779	0,30	0	0,00
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	3.294	0,36	4.259	0,46
TW0002377009 - AC.MICRO-STAR INTERNATIONAL CO (TWD)	TWD	0	0,00	2.554	0,28
KYG6145U1094 - AC.MINTH GROUP LTD (HKD)	HKD	51	0,01	0	0,00
JP3900000005 - AC.MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES (JPY)	JPY	316	0,03	0	0,00
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	542	0,06	0	0,00
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR (USD)	USD	0	0,00	666	0,07
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	1.421	0,15
US61174X1090 - AC.MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	0	0,00	653	0,07
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	2.137	0,23	0	0,00
HK0066009694 - AC.MTR CORPORATION (HKD)	HKD	43	0,00	0	0,00
JP3914400001 - AC.MURATA MANUFACTURING CO. (JPY)	JPY	670	0,07	0	0,00
JP3651210001 - AC.NABTESCO CORP (JPY)	JPY	603	0,07	0	0,00
AU000000NAB4 - AC.NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AUD)	AUD	359	0,04	0	0,00
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	378	0,04	0	0,00
KR7036570000 - AC.NCSOFT CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	809	0,09
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	0	0,00	626	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	1.070	0,12	0	0,00
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	1.097	0,12	0	0,00
US64110L1061 - AC.NETFLIX INC (USD)	USD	0	0,00	669	0,07
CNE100001922 - AC.NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H (HKD)	HKD	0	0,00	1.115	0,12
US6516391066 - AC.NEWMONT MINING CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	275	0,03
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	710	0,08	0	0,00
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	1.406	0,15	479	0,05
JP3734800000 - AC.NIDEC CORPORATION (JPY)	JPY	441	0,05	0	0,00
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	0	0,00	1.361	0,15
JP3756600007 - AC.NINTENDO CO LTD(JPY)	JPY	572	0,06	0	0,00
JP3717600005 - AC.NIPPON SHINYAKU CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	1.198	0,13
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH & TEL.CORP.-NTT-(JPY)	JPY	441	0,05	0	0,00
JP3684000007 - AC.NITTO DENKO CORP (JPY)	JPY	0	0,00	449	0,05
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	582	0,06	0	0,00
JP3762600009 - AC.NOMURA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	277	0,03	0	0,00
US6558441084 - AC.NORFOLK SOUTHERN CORP (USD)	USD	1.006	0,11	0	0,00
AU000000NST8 - AC.NORTHERN STAR RESOURCES LTD (AUD)	AUD	171	0,02	0	0,00
US6698881090 - AC.NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S (USD)	USD	0	0,00	597	0,06
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	0	0,00	2.405	0,26
US67011E2046 - AC.NOVOLIPETSK STEEL (USD)	USD	0	0,00	384	0,04
US6293775085 - AC.NRG ENERGY INC (USD)	USD	0	0,00	407	0,04
JP3165650007 - AC.NTT DOCOMO INC (JPY)	JPY	0	0,00	727	0,08
US67020Y1001 - AC.NUANCE COMMUNICATIONS INC (USD)	USD	1.243	0,14	0	0,00
JP3201200007 - AC.OLYMPUS CORPORATION (JPY)	JPY	381	0,04	0	0,00
JP3689500001 - AC.ORACLE CORPORATION JAPAN (JPY)	JPY	0	0,00	1.137	0,12
KR7271560005 - AC.ORION CORP/REP OF KOREA (KRW)	KRW	0	0,00	631	0,07
DK0060094928 - AC.ORSTED A/S (DKK)	DKK	663	0,07	0	0,00
JP3180400008 - AC.OSAKA GAS CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	440	0,05
US70450Y1038 - AC.PAYPAL HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	1.879	0,20
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	2.536	0,28	1.036	0,11
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	0	0,00	710	0,08
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	0	0,00	463	0,05
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	399	0,04	686	0,07
US7237871071 - AC.PIONEER NATURAL RESOURCES CO (USD)	USD	1.833	0,20	0	0,00
JE00B6T5S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	358	0,04
US73181M1172 - AC.POLYUS PJSC-REG S-GDR (USD)	USD	0	0,00	751	0,08
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	546	0,06
TW0006239007 - AC.POWERTECH TECHNOLOGY INC (TWD)	TWD	0	0,00	2.581	0,28
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	0	0,00	867	0,09
US7433151039 - AC.PROGRESSIVE CORP (USD)	USD	0	0,00	1.111	0,12
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	977	0,11	0	0,00
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	536	0,06	0	0,00
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	433	0,05	0	0,00
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	141	0,02	0	0,00
TH1074010014 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (THB)	THB	475	0,05	0	0,00
TH0646010200 - AC.PTT PCL (THB)	THB	428	0,05	0	0,00
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	623	0,07	0	0,00
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	2.896	0,32	1.592	0,17
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	340	0,04	1.196	0,13
AU000000REA9 - AC.REA GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	1.031	0,11
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	420	0,05	0	0,00
GB00B2B0DG97 - AC.RELX PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.617	0,17
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.465	0,16
AU000000RIO1 - AC.RIO TINTO LIMITED (AUD)	AUD	304	0,03	0	0,00
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	1.589	0,17	1.206	0,13
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	1.790	0,20	0	0,00
DK0010219153 - AC.ROCKWOOL INTL A/S-B SHS (DKK)	DKK	484	0,05	0	0,00
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (GBP)	GBP	795	0,09	0	0,00
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	797	0,09	2.101	0,23
KR7207940008 - AC.SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD (KRW)	KRW	346	0,04	0	0,00
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	454	0,05	0	0,00
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	2.424	0,26	0	0,00
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	0	0,00	3.375	0,36
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	285	0,03	0	0,00
KYG7800X1079 - AC.SANDS CHINA LTD (HKD)	HKD	81	0,01	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	779	0,09	0	0,00
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	552	0,06	0	0,00
CH0024638196 - AC.SCHINDLER HOLDING-PART CERT (CHF)	CHF	0	0,00	561	0,06
IE00B58JVZ52 - AC.SEAGATE TECHNOLOGY (USD)	USD	0	0,00	1.095	0,12
JP3422950000 - AC.SEVEN&I HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	286	0,03	0	0,00
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	0	0,00	348	0,04
KYG810431042 - AC.SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	101	0,01	0	0,00
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	983	0,11	980	0,11
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	190	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3347200002 - AC.SHIONOGI & CO LTD (JPY)	JPY	164	0,02	0	0,00
JP3351600006 - AC.SHISEIDO CO (JPY)	JPY	338	0,04	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	1.024	0,11	0	0,00
DE000ENERGY0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	601	0,07	0	0,00
US8270481091 - AC.SILGAN HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	479	0,05
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	0	0,00	685	0,07
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	459	0,05	1.354	0,15
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	335	0,04	0	0,00
GB00B1WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	719	0,08	0	0,00
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	518	0,06	0	0,00
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	835	0,09	0	0,00
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	401	0,04	0	0,00
JP3165000005 - AC.SOMPO HOLDINGS INC (JPY)	JPY	280	0,03	0	0,00
JP3435000009 - AC.SONY CORP (JPY)	JPY	837	0,09	0	0,00
US84265V1052 - AC.SOUTHERN COPPER CORP (USD)	USD	0	0,00	516	0,06
GB0007908733 - AC.SSE PLC (GBP)	GBP	722	0,08	0	0,00
US8545021011 - AC.STANLEY BLACK & DECKER INC (USD)	USD	590	0,06	0	0,00
JP3399400005 - AC.STANLEY ELECTRIC CO LTD (JPY)	JPY	283	0,03	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	2.708	0,30	1.058	0,11
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	667	0,07	0	0,00
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	94	0,01	415	0,04
KYG8569A1067 - AC.SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	27	0,00	0	0,00
KYG8586D1097 - AC.SUNNY OPTICAL TECH (HKD)	HKD	121	0,01	0	0,00
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	0	0,00	567	0,06
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	0	0,00	321	0,03
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	3.053	0,33	1.816	0,20
JP3463000004 - AC.TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	498	0,05	1.194	0,13
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	629	0,07
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	600	0,06
HK0669013440 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (HKD)	HKD	145	0,02	0	0,00
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	0	0,00	950	0,10
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	971	0,11	0	0,00
US88160R1014 - AC.TESLA MOTORS INC (USD)	USD	0	0,00	401	0,04
FR0000121329 - AC.THALES SA	EUR	459	0,05	0	0,00
US8085131055 - AC.THE CHARLES SCHWAB CORP (USD)	USD	1.727	0,19	0	0,00
US8243481061 - AC.THE SHERWIN-WILLIAMS CO (USD)	USD	0	0,00	221	0,02
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	1.412	0,15	0	0,00
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	424	0,05	0	0,00
JP3573000001 - AC.TOKYO GAS CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	542	0,06
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	0	0,00	1.017	0,11
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	395	0,04
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	1.127	0,12	0	0,00
JP3613000003 - AC.TOYO SUISAN KAISHA LTD (JPY)	JPY	0	0,00	1.328	0,14
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	1.248	0,14	0	0,00
AU000000TCL6 - AC.TRANSURBAN GROUP (AUD)	AUD	384	0,04	0	0,00
CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	675	0,07
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	0	0,00	806	0,09
US9001112047 - AC.TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI ADR(USD)	USD	0	0,00	805	0,09
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	498	0,05	0	0,00
US9108734057 - AC.UNITED MICROELECTRONICS -SP ADR (USD)	USD	0	0,00	2.520	0,27
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	3.497	0,38
SG0531000230 - AC.VENTURE CORP LTD (SGD)	SGD	0	0,00	520	0,06
US92343V1044 - AC.VERIZON COMMUNICATIONS (USD) (NY)	USD	798	0,09	371	0,04
US92532F1003 - AC.VERTEX PHARMACEUTICALS INC (USD)	USD	0	0,00	1.417	0,15
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	0	0,00	1.441	0,16
US9182041080 - AC.VF CORPORATION (USD)	USD	1.163	0,13	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	471	0,05	0	0,00
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	1.779	0,19	650	0,07
FR0000127771 - AC.VIVENDI SA	EUR	265	0,03	0	0,00
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	413	0,05	0	0,00
US9314271084 - AC.WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC (USD)	USD	0	0,00	694	0,07
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	0	0,00	1.395	0,15
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	4.001	0,44	299	0,03
US9418481035 - AC.WATERS CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	474	0,05
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO (HKD)	HKD	0	0,00	1.102	0,12
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	1.216	0,13	0	0,00
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	1.675	0,18	0	0,00
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	274	0,03	0	0,00
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	0	0,00	1.907	0,21
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER COMPANY (USD)	USD	1.103	0,12	0	0,00
KYG960071028 - AC.WH GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	1.284	0,14
GB00B1KJJ408 - AC.WHITBREAD PLC (GBP)	GBP	508	0,06	0	0,00
SG1T56930848 - AC.WILMAR INTERNATIONAL LTD (SGD)	SGD	199	0,02	0	0,00
US9741551033 - AC.WINGSTOP INC (USD)	USD	0	0,00	403	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	647	0,07
AU000000WPL2 - AC.WOODSIDE PETROLEUM LTD (AUD)	AUD	351	0,04	0	0,00
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	525	0,06	0	0,00
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	318	0,03	0	0,00
KYG981491007 - AC.WYNN MACAU LTD (HKD)	HKD	54	0,01	0	0,00
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	405	0,04	0	0,00
KYG9829N1025 - AC.XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	148	0,02	0	0,00
NO0010208051 - AC.YARA INTERNATIONAL ASA (NOK)	NOK	0	0,00	851	0,09
KYG984191075 - AC.YIHAI INTERNATIONAL HOLDING (HKD)	HKD	144	0,02	0	0,00
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	0	0,00	761	0,08
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	0	0,00	381	0,04
CNE100000502 - AC.ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H (HKD)	HKD	57	0,01	0	0,00
US98956P1021 - AC.ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (USD)	USD	1.532	0,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		217.342	23,80	210.909	22,70
TOTAL RENTA VARIABLE		217.342	23,74	210.909	22,73
LU1681045024 - ETF.AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA ETF	EUR	2.346	0,26	0	0,00
FR0007038138 - PART.AMUNDI 3 M-IC	EUR	66.363	7,25	0	0,00
TOTAL IIC		68.710	7,51	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		863.527	94,31	813.950	87,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		906.953	99,06	863.071	93,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2020 ha sido de 7.910.762,04 euros, que se desglosa en 6.343.156,94 euros correspondientes a remuneración fija y 1.567.605,10 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2020 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 114. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 74 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2020 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 467.202,50 euros y la remuneración variable a 175.951,23 euros. A 31 de diciembre de 2020 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 710.213,61 euros y la remuneración variable a 328.127,12 euros. La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio de Sabadell Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio de Sabadell Asset Management u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar. La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2020 con resultado positivo, no habiendo sido necesario realizar ninguna modificación de la misma.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.