

INVERSABADELL 50, FI

Nº Registro CNMV: 2460

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

bsinversion@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/08/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo reparte su inversión de manera equilibrada entre bonos denominados en euros y acciones internacionales. Su asignación de activos se orienta por igual a los bonos de emisores tanto públicos como privados y a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 50% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,39	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	8.207.297,88	8.568.179,23	3.671	3.782	EUR			200	NO
PLUS	3.017.732,82	2.926.469,89	160	156	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00		0		EUR			0	NO
PYME	15.092,70		5		EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
BASE	EUR	75.210	88.946	104.219	51.765
PLUS	EUR	28.024	30.692		
PREMIER	EUR	0	0		
CARTERA	EUR	0	44		
EMPRESA	EUR	0	0		
PYME	EUR	142	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	9,1638	9,2155		
PLUS	EUR	9,2865	9,2836		
PREMIER	EUR	9,3221	9,3023		
CARTERA	EUR	9,2887	9,3135		
EMPRESA	EUR	9,4452	0,0000		
PYME	EUR	9,4380	0,0000		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,47	0,00	0,47	1,37	0,00	1,37	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,78	0,00	0,78	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,56	2,08	0,05	-2,64	4,98				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	09-09-2016	-1,97	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	11-07-2016	1,73	22-01-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,21	8,21	10,55	11,27	10,73				
Ibex-35	26,79	26,79	28,43	24,49	21,75				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,32	0,33	0,29				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,20	4,20	4,23	4,25					

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

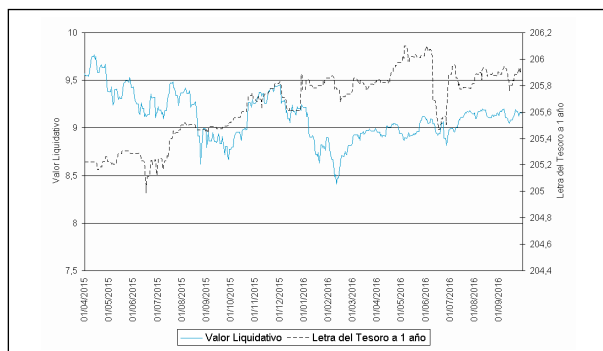
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,50	0,49	0,48	0,47				

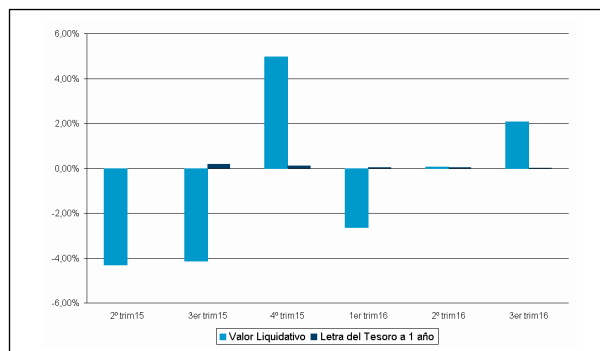
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,03	2,29	0,25	-2,45	5,18				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	09-09-2016	-1,96	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	11-07-2016	1,73	22-01-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,21	8,21	10,56	11,27					
Ibex-35	26,79	26,79	28,43	24,49					
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,32	0,33					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,14	4,14	4,16	4,19					

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

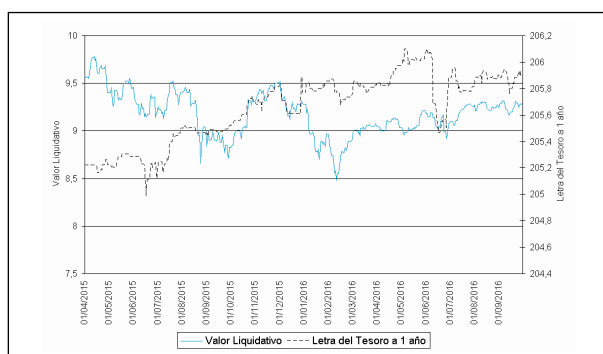
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,30	0,29	0,28	0,28				

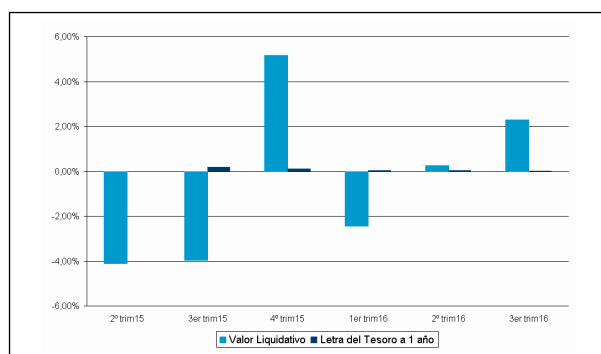
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,21	2,35	0,31	-2,40	5,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	09-09-2016	-1,96	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	11-07-2016	1,73	22-01-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,21	8,21	10,56	11,27					
Ibex-35	26,79	26,79	28,43	24,49					
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,32	0,33					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,12	4,12	4,15	4,18					

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

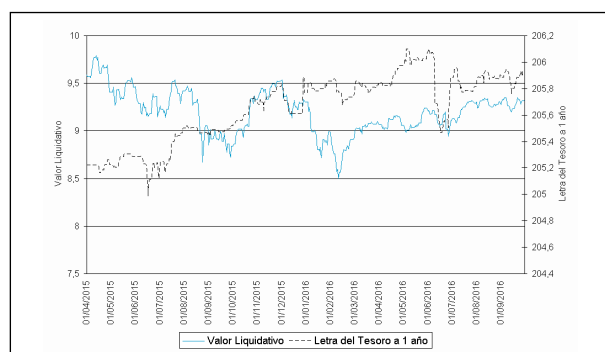
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

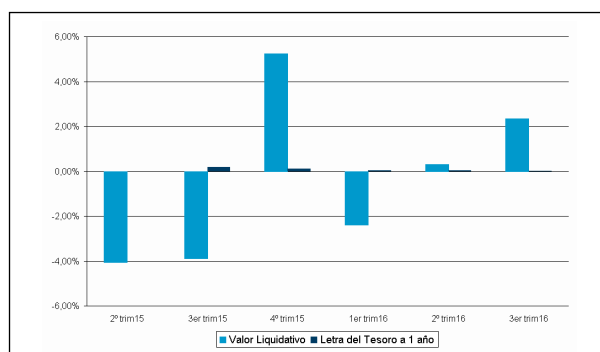
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,27	2,19	0,15	-2,55	5,08				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	09-09-2016	-1,96	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	11-07-2016	1,73	22-01-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,21	8,21							
Ibex-35	26,79	26,79							
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,22	4,22							

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

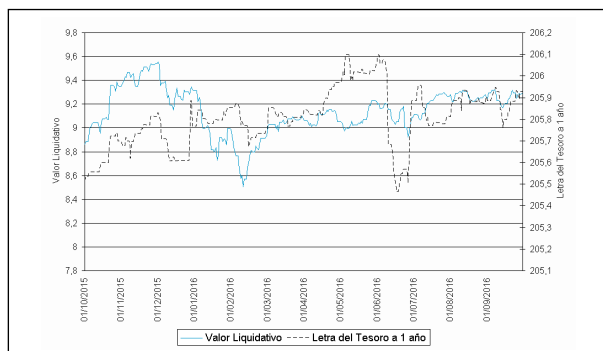
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,00	0,00	0,16	0,38				

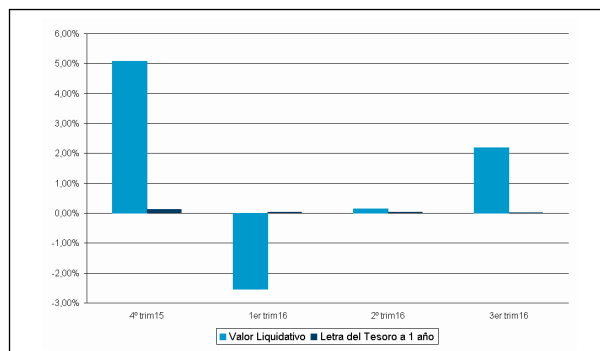
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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
Ratio total de gastos (iv)									

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

NO APLICABLE

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

A) Individual PYME .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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
Ratio total de gastos (iv)									

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

NO APLICABLE

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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.219.115	142.988	0,22
Renta Fija Internacional	423.634	60.063	0,93
Renta Fija Mixta Euro	94.752	1.943	0,53
Renta Fija Mixta Internacional	889.338	23.312	0,84
Renta Variable Mixta Euro	16.149	865	3,75
Renta Variable Mixta Internacional	192.233	20.706	2,52
Renta Variable Euro	491.225	33.280	8,99
Renta Variable Internacional	585.913	120.109	5,42
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	735.054	24.039	1,41
Garantizado de Rendimiento Variable	2.519.414	93.887	0,74
De Garantía Parcial	77.192	1.008	0,87
Retorno Absoluto	123.187	19.289	-0,07
Global	2.861.615	66.509	1,42

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	13.228.821	607.998	1,30

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	101.185	97,88	99.169	95,83
* Cartera interior	20.595	19,92	19.510	18,85
* Cartera exterior	81.049	78,40	79.918	77,23
* Intereses de la cartera de inversión	-459	-0,44	-259	-0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.780	1,72	3.240	3,13
(+/-) RESTO	412	0,40	1.074	1,04
TOTAL PATRIMONIO	103.377	100,00 %	103.483	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	103.483	110.608	119.683	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,22	-6,71	-14,22	-68,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,11	0,10	-0,92	1.890,06
(+) Rendimientos de gestión	2,56	0,54	0,39	357,97
+ Intereses	0,07	0,07	0,21	-9,98
+ Dividendos	0,33	0,62	1,08	-49,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,16	0,56	-43,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,11	-0,18	0,92	-1.225,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-112,51
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,14	-1,52	-66,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,84	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	-0,05	79,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,02	-28,03
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,44	-1,31	-1,62
- Comisión de gestión	-0,41	-0,41	-1,22	-2,66
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	244,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	103.377	103.483	103.377	

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

3. Inversiones financieras

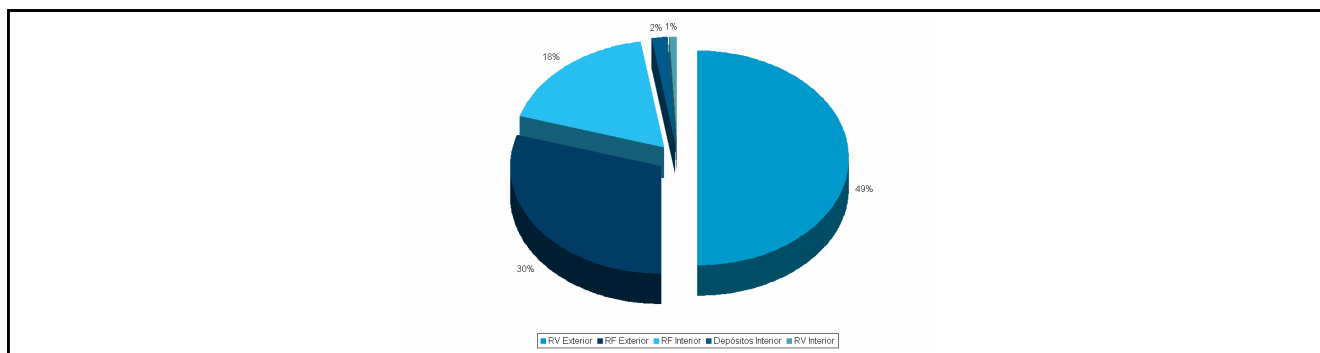
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.949	17,36	16.896	16,33
TOTAL RENTA FIJA	17.949	17,36	16.896	16,33
TOTAL RV COTIZADA	944	0,92	811	0,79
TOTAL RENTA VARIABLE	944	0,91	811	0,78
TOTAL DEPÓSITOS	1.702	1,65	1.802	1,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.595	19,92	19.510	18,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.141	29,16	30.177	29,16
TOTAL RENTA FIJA	30.141	29,16	30.177	29,16
TOTAL RV COTIZADA	50.903	49,23	49.814	48,13
TOTAL RENTA VARIABLE	50.903	49,24	49.814	48,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	81.045	78,40	79.991	77,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	101.640	98,32	99.501	96,15

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/12/16	3.608	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/16	11.985	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/16	1.448	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/12/16	144	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/12/16	5.303	Inversión
Total subyacente renta fija		22488	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		22488	

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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANSABADELL INVERSION, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de INVERSABADELL 50, FI(inscrita en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2460), al objeto de inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: EMPRESA, PYME.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de intermediación y liquidación de transacciones por importe de 441,22 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 Banco de Sabadell, S.A., así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a

precios y condiciones de mercado.

La remuneración de la 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

Algunos indicadores de sentimiento económico en Reino Unido se han deteriorado en julio, tras conocerse el resultado del referéndum. Sin embargo, en los siguientes meses mejoran apoyados por las decisiones del Banco de Inglaterra (BoE) y la depreciación de la libra. El gobierno británico ha avanzado que invocará el artículo 50, a través del cual se formaliza la salida de un país del bloque europeo, antes de finales de marzo de 2017 y que en las negociaciones con la Unión Europea (UE) establecerá como prioridad reducir el flujo migratorio de personas a Reino Unido. En la zona euro, el impacto del resultado del referéndum británico sobre los indicadores de actividad está siendo, de momento, limitado. La actividad tiene un crecimiento modesto después de que el Producto Interior Bruto (PIB) se expandiera un +0,4% en el segundo trimestre. En España, se mantiene la situación de parálisis política, ante la incapacidad de formar gobierno. Pedro Sánchez ha dimitido como Secretario General del PSOE, por lo que se forma una comisión gestora que dirigirá el partido hasta la celebración del próximo Congreso Federal. La política también ha sido un foco de atención en Estados Unidos, debido al carácter poco convencional del candidato republicano Donald Trump a las elecciones presidenciales del 8 de noviembre. Por el momento, la candidata del Partido Demócrata, Hillary Clinton, con una ideología cercana al gobierno actual, lidera las encuestas. En el plano económico, la actividad muestra un tono mixto, después de crecer un +0,4% en el segundo trimestre. En Japón, el crecimiento sigue siendo débil, a pesar del aumento del estímulo fiscal.

Los bancos centrales han actuado de una manera dispar a lo largo del trimestre. El BoE ha introducido un importante paquete de estímulo en agosto, para compensar los posibles efectos negativos del Brexit. Ha anunciado una rebaja del tipo rector hasta el 0,25%, la reactivación del programa de compra de activos y un nuevo programa para estimular la concesión de crédito a la economía real. El Banco de Japón (BoJ) ha anunciado cambios en su política monetaria en septiembre, aunque a priori no suponen una modificación en el nivel de laxitud monetaria. Ha introducido un objetivo sobre el tipo de interés de la deuda pública a largo plazo, en torno al 0% y ha reforzado su compromiso de alcanzar una inflación del 2%. El Banco Central Europeo (BCE) mantiene una actitud de espera y no adopta ninguna medida de laxitud monetaria adicional. La Reserva Federal (Fed) no incrementa el tipo de interés de referencia, aunque muestra mayor predisposición a subirlo antes de final de año.

La rentabilidad de la deuda pública de Alemania se mantiene la mayor parte del trimestre en terreno negativo, apoyada por el programa de compras del BCE y por los diferentes frentes abiertos en el ámbito político. En Estados Unidos, la rentabilidad repunta, apoyada por el aumento del precio del petróleo y las intervenciones verbales de varios miembros de la Fed a favor de una subida del tipo rector en septiembre. La prima de riesgo de Portugal se ha incrementado ante los temores de que el país pierda el grado de inversión por parte de la agencia de calificación crediticia DBRS. En Italia, el diferencial se ha visto presionado al alza durante el último mes y medio debido al incremento del ruido político alrededor del referéndum sobre la reforma del Senado y los problemas del sistema bancario doméstico. España destaca en positivo y la prima de riesgo se reduce hasta niveles que no se observaban desde principios de 2015. Asimismo, la rentabilidad de la deuda pública española ha alcanzado niveles mínimos históricos durante el trimestre.

La libra esterlina sigue depreciándose y ha perdido cerca de un 4% frente al euro, hasta 0,87 GBP/EUR, a raíz de la laxitud introducida por el BoE y la mayor proximidad del inicio de las negociaciones para la salida de Reino Unido de la UE. El dólar ha cerrado el trimestre en niveles similares a los de junio frente al euro (1,12 USD/EUR) y frente al yen (101 JPY/USD). Esto ha estado apoyado por la actitud de espera adoptada por el BCE, en el primer caso, y por la incertidumbre acerca de las implicaciones de la nueva gestión de la política monetaria por parte del BoJ en el segundo. Los mercados emergentes se han visto favorecidos por la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores como

consecuencia de las inyecciones masivas de liquidez de los principales bancos centrales de economías desarrolladas. En negativo destaca el comportamiento de los mercados en Turquía como consecuencia del intento fallido de golpe de estado y la pérdida del grado de inversión por parte de Moody's, a raíz del deterioro de la calidad institucional. En México, sus activos y especialmente el peso se han visto lastrados por la incertidumbre sobre el resultado de las próximas elecciones en Estados Unidos. El banco central de México ha incrementado el tipo rector 50 puntos básicos hasta el 4,75%, después de que el peso se depreciara hasta nuevos mínimos históricos. Paralelamente, las autoridades del país han reducido sus previsiones de crecimiento y Standard & Poor's empeora la perspectiva de la deuda mexicana, hasta negativa. En el resto de países de Latinoamérica, diversos bancos centrales han señalado que el ciclo de subidas del tipo rector habría llegado ya a su fin, en un contexto en el que las inflaciones comienzan a disminuir. En el ámbito político, la presidenta de Brasil, Rousseff, ha sido definitivamente apartada de su cargo en agosto, con lo que Temer pasa a ser el presidente del país. En China, el PIB ha avanzado un +1,8% en el segundo trimestre, seis décimas más que en el trimestre anterior, favorecido por el estímulo económico introducido por las autoridades. Asimismo, los datos económicos más recientes tienen una mejor evolución, que podría haber estado influida por las actividades de reconstrucción tras las fuertes inundaciones del verano y ante la posibilidad de que los estímulos al sector automovilístico finalicen este año.

Las bolsas han cerrado el trimestre con ganancias. En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 ha marcado niveles máximos históricos y ha subido en euros un +1,88% trimestral, destacando las acciones de las compañías de tecnología, de entidades financieras y las industriales. Los índices selectivos europeos también se han revalorizado, principalmente las acciones de empresas tecnológicas, de materiales básicos y de automóviles. El EURO STOXX 50 ha subido un +4,80% y el STOXX Europe 50 un +1,06%. En España, el IBEX 35 se ha revalorizado un +7,55%. En Japón, el NIKKEI 300 ha obtenido una ganancia en euros de un +6,54%. Las bolsas de países emergentes también han cerrado el trimestre en positivo. En euros, el Bovespa brasileño ha subido un +9,65%, el índice ruso Russian RTS un +4,99% y el chino Shanghai SE Composite un +0,97%.

En Estados Unidos, la economía crecerá en torno a su potencial -que se sitúa en el rango bajo de las estimaciones de consenso- sin presiones inflacionistas. El lastre de aquellos sectores o nichos de mercado más beneficiados por la liquidez global de los últimos años limitará el crecimiento económico. El mercado laboral continuará mejorando, pero a un ritmo más lento. En el plano político, la campaña de las elecciones presidenciales de noviembre imprimirá incertidumbre en la economía, lo que supondrá cierto lastre a la actividad. En la zona euro, la política ganará centralidad, ante el complejo calendario electoral (referéndum en Italia, elecciones en Alemania y Francia) y el inicio de las negociaciones con Reino Unido sobre la salida del bloque europeo. En 2017 el crecimiento de la actividad será modesto. La inflación repuntará en 2017 aunque permanecerá por debajo del objetivo del BCE. Este mayor dinamismo de los precios estará influido por el efecto base del petróleo.

En los próximos meses, las bolsas también estarán atentas a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales y a la campaña de publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, que comenzará el próximo 11 de octubre.

El patrimonio baja desde 103.482.864,90 euros hasta 103.377.134,72 euros, es decir un 0,10%. El número de partícipes baja desde 3.938 unidades hasta 3.836 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 2,08% para la clase base, un 2,29% para la clase plus, un 2,35% para la clase premier y un 2,19% para la clase cartera. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,50% para la clase base y un 0,30% para la clase plus sobre el patrimonio medio.

Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC.

Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 21,62%.

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

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

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente

como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

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

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

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

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

Durante el trimestre, la mayoría de las curvas de tipos de interés de deuda pública de la zona euro han oscilado en un rango estrecho cerca de sus mínimos históricos. En este sentido, la baja inflación y los riesgos a la baja en el crecimiento económico están forzando a que el Banco Central Europeo siga con su política monetaria expansiva favoreciendo de esta forma que los tipos sigan en niveles extremadamente reducidos. En positivo cabe destacar el buen comportamiento de la curva española, sobretodo los tramos largos y, en negativo, el de la portuguesa: la incertidumbre existente sobre el resultado de la revisión de la calificación crediticia de Portugal por parte de DBRS está lastrando el precio de los bonos emitidos por el tesoro de este país. Los bonos corporativos continúan con un buen comportamiento gracias al programa de compra de bonos soberanos y corporativos del Banco Central Europeo.

Los mercados de renta variable a nivel global se han comportado de forma positiva durante el trimestre (Stoxx Global 3000 +3,52%). Por regiones, los mercados emergentes han liderado las subidas, destacando de forma especialmente positiva la evolución de la bolsa de Brasil (Bovespa +13,27%) debido a una mayor visibilidad política y a una estabilización en los precios de las materias primas. En Europa se registraron rentabilidades positivas, con las bolsas de Alemania (Dax +8,58%), España (Ibex +7,55%) e Inglaterra (FTSE 100 +6,07%) en el lado más positivo gracias a unas publicaciones de resultados en línea con el consenso y a unos datos macroeconómicos favorables. En Estados Unidos la renta variable también se comportó de forma positiva (S&P 500 +3,31%) con el índice Standard&Poor's 500 alcanzando máximos históricos durante el mes de agosto.

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +2,08% soportando unos gastos en el periodo de 0,50%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Inversión 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 a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el trimestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. En este sentido, el Fondo ha permanecido durante todo el periodo con una duración financiera por debajo de su nivel objetivo y con un sesgo hacia bonos de países periféricos, principalmente españoles e italianos. Además, se ha implementado una estrategia de positivización de la curva de tipos de interés alemana entre los tramos 2 y 5 años. Durante el trimestre el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y flotante. Se han comprado bonos de comunidades y se han constituido depósitos de vencimiento inferior a 3 meses para la gestión de la liquidez.

En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Concretamente, el Fondo ha incrementado las posiciones en el sector de bienes para el hogar, con las compras de Pandora y Electrolux, y en el sector de industrial, con las compras de Prysmian, RPC Group y Babcock. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector salud, con las ventas de Roche y

Merck y la reducción de peso en Glaxosmithkline. Por último, reorganiza su exposición a sectores como el financiero, con la compra de Lloyds y la ventas de HSBC y Caixabank o el de energía, con la compra de Petrofac y la venta de Royal Dutch Shell. Agregadamente, la cartera prima los sectores de salud, industrial y financiero en detrimento de los sectores de ocio, servicios financieros e inmobiliarias.

A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono italiano a tres y diez años (Short Euro-BTP Future y Euro-BTP Future), futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar, futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50 ® y sobre el Mini S&P 500 y opciones put sobre el índice S&P 500 . El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados no se ha situado durante el trimestre por encima del 100% de su patrimonio.

El Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 8,21% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RV Global" según establece el diario económico Expansión.

JUNTA DE ACCIONISTAS

AENA, S.A.	28/06/2016	Delegación voto al Consejo de Administración de la compañía
GAMESA CORPORACIÓN TECNO.S.A	21/06/2016	Delegación voto al Consejo de Administración de la compañía
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP S.A	15/06/2016	Delegación voto al Consejo de Administración de la compañía

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	1.063	1,03	374	0,36
ES0000101586 - BO.COMUNIDAD MADRID 2,875% VT.06/04/2019	EUR	726	0,70	366	0,35
ES0000101495 - BO.COMUNIDAD MADRID 5,5% VT.14/02/2017	EUR	401	0,39	402	0,39
ES00000127H7 - BO.ESPAÑA 1,15% VT.30/07/2020	EUR	1.038	1,00	1.038	1,00
ES00000126C0 - BO.ESPAÑA 1,40% VT.31/01/2020	EUR	1.044	1,01	1.044	1,01
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	569	0,55	568	0,55
ES0001352527 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,89% VT.12/12/2016	EUR	701	0,68	703	0,68
ES0001352519 - BO.XUNTA DE GALICIA 2,75% VT.02/02/2017	EUR	253	0,25	255	0,25
ES00000121L2 - OB.ESPAÑA 4,60% VT.30/07/2019	EUR	1.148	1,11	1.148	1,11
ES00000123B9 - OB.ESPAÑA 5,50% VT.30/04/2021	EUR	1.557	1,51	1.550	1,50
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.504	8,23	7.452	7,20
ES0314970239 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.09/05/2019	EUR	319	0,31	315	0,30
ES0340609199 - BO.CAIXABANK 3,125% VT.14/05/2018	EUR	321	0,31	320	0,31
ES0378641197 - BO.FADE AVAL EST 1,875% VT.17/09/2017	EUR	509	0,49	511	0,49
ES0378641114 - BO.FADE AVAL EST 4,875% VT.17/12/2017	EUR	553	0,54	553	0,53
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CA IV %VAR VT.22/02/18	EUR	589	0,57	589	0,57
ES0312298104 - CE.AYT CEDULAS CA XI 4% VT.20/12/16	EUR	1.161	1,12	1.165	1,13
ES0312298112 - CE.AYT CEDULAS CA XII 4% VT.21/03/17	EUR	537	0,52	538	0,52
ES0211845203 - OB.ABERTIS 4,375% VT.30/03/2020	EUR	355	0,34	353	0,34
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	510	0,49	508	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.857	4,69	4.856	4,68
ES0513862E22 - PG.BANC SABADELL VT.17/05/2017	EUR	1.598	1,55	1.596	1,54
ES0513862C00 - PG.BANC SABADELL VT.18/01/2017	EUR	1.095	1,06	1.096	1,06
ES0513862BR5 - PG.BANC SABADELL VT.30/11/2016	EUR	1.892	1,83	1.894	1,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.586	4,44	4.587	4,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.949	17,36	16.896	16,33
TOTAL RENTA FIJA		17.949	17,36	16.896	16,33
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	162	0,16	169	0,16
ES0109067019 - AC.AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	EUR	173	0,17	0	0,00
ES0130960018 - AC.ENAGAS	EUR	128	0,12	140	0,14
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	129	0,13	141	0,14
ES0143416115 - AC.GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	219	0,21	219	0,21
ES0173093024 - AC.RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	130	0,13	0	0,00
ES0173093115 - AC.RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	0	0,00	141	0,14
TOTAL RV COTIZADA		944	0,92	811	0,79
TOTAL RENTA VARIABLE		944	0,91	811	0,78
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-03-02	EUR	1.102	1,07	1.102	1,07
- DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,02 2016-10-05	EUR	600	0,58	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,05 2016-07-06	EUR	0	0,00	700	0,68
TOTAL DEPÓSITOS		1.702	1,65	1.802	1,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.595	19,92	19.510	18,86
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTSP- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	1.738	1,68	1.735	1,68
IT0005069395 - BO.ITALIA -BTSP- 1,05% VT.01/12/2019	EUR	2.153	2,08	2.156	2,08
IT0004957574 - BO.ITALIA -BTSP- 3,50% VT.01/12/2018	EUR	1.506	1,46	1.508	1,46
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTSP- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	1.112	1,08	1.110	1,07
IT0004489610 - OB.ITALIA -BTSP- 4,25% VT.01/09/2019	EUR	2.437	2,36	2.440	2,36
IT0003644769 - OB.ITALIA -BTSP- 4,50% VT.01/02/2020	EUR	2.864	2,77	2.869	2,77
IT0004604671 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 2,10% VT.15/09/2021	EUR	577	0,56	569	0,55
IT0004380546 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 2,35% VT.15/09/2019	EUR	2.417	2,34	2.390	2,31
IT0004243512 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 2,6% VT.15/09/2023	EUR	468	0,45	459	0,44
PTOTECOE0029 - OB.PORTUGAL 4,8% VT.15/06/2020	EUR	0	0,00	1.880	1,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.275	14,78	17.119	16,54
BE6285450449 - BO.ANHEUSER-BUSH %VAR VT.17/03/2020	EUR	145	0,14	0	0,00
FR0013155868 - BO.CARREFOUR BANQ %VAR VT.20/4/21(C1/21)	EUR	201	0,19	199	0,19
XS1074053130 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.29/11/2019	EUR	279	0,27	277	0,27
XS0879082914 - BO.FERROVIAL EM 3,375% VT.30/01/2018	EUR	159	0,15	159	0,15
XS1289966134 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.11/09/2018	EUR	285	0,28	284	0,28
XS1411535286 - BO.JOHNSON&JO 0,25% VT.20/01/22 (C12/21)	EUR	208	0,20	208	0,20
XS1219428957 - BO.LLOYDS BANK 0,625% VT.20/04/2020	EUR	266	0,26	261	0,25
IT0004804362 - BO.MONTE DEI PA AVAL EST 3,5% VT.20/3/17	EUR	726	0,70	727	0,70
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	272	0,26	271	0,26
XS1046276504 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.25/03/17	EUR	603	0,58	604	0,58
XS1439749109 - BO.TEVA PHARMA 0,375% VT.25/07/2020	EUR	263	0,25	0	0,00
XS1323028479 - BO.VODAFONE GR 0,875% VT.17/11/2020	EUR	274	0,27	0	0,00
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	237	0,23	0	0,00
XS0470632646 - OB.ANGLO AMERICAN 4,375% VT.02/12/2016	EUR	244	0,24	243	0,24
XS1014759648 - OB.ASSICUR GEN 2,875% VT.14/01/20	EUR	292	0,28	289	0,28
XS0861594652 - OB.AT&T INC 1,875% VT.04/12/2020 (C9/20)	EUR	286	0,28	0	0,00
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	279	0,27	0	0,00
FR0011301480 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.06/08/2019	EUR	337	0,33	328	0,32
FR0010850719 - OB.CASINO GUICHARD 4,379% VT.08/02/2017	EUR	109	0,11	109	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0443469316 - OB.CITIGROUP INC 7,375% VT.04/09/2019	EUR	345	0,33	343	0,33
XS0478074924 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.14/01/2020	EUR	314	0,30	312	0,30
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	312	0,30	311	0,30
XS0494953820 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.16/03/20	EUR	332	0,32	332	0,32
DE000A0T5X07 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 6% VT.20/01/17	EUR	0	0,00	195	0,19
XS061244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	339	0,33	338	0,33
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	330	0,32	330	0,32
XS0451457435 - OB.ENI SPA 4,125% VT.16/09/2019	EUR	281	0,27	113	0,11
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	316	0,31	315	0,31
XS0418729934 - OB.FORTUM OYJ 6% VT.20/03/2019	EUR	329	0,32	328	0,32
XS0829360923 - OB.GAS NATURAL CAP 6% VT.27/01/2020	EUR	376	0,36	375	0,36
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	291	0,28	288	0,28
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	298	0,29	297	0,29
IT0004619364 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.03/08/2017	EUR	793	0,77	793	0,77
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	287	0,28	285	0,28
DE000A1C92S3 - OB.METRO FINANCE BV 4,25% VT.22/02/2017	EUR	338	0,33	340	0,33
XS1003251441 - OB.MONDELEZ INT 2,375% VT.26/01/2021	EUR	292	0,28	0	0,00
XS0531922465 - OB.MORGAN STANLEY 5,375% VT.10/08/2020	EUR	309	0,30	305	0,30
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	236	0,23	235	0,23
XS0287409212 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,75% VT.16/02/2017	EUR	720	0,70	720	0,70
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	347	0,34	345	0,33
XS0878010718 - OB.RWE FINANCE BV 1,875% VT.30/01/2020	EUR	281	0,27	278	0,27
XS0853682069 - OB.SNAM SPA 3,5% VT.13/02/2020	EUR	306	0,30	305	0,30
XS0184373925 - OB.TELECOM ITALIA 5,375% VT.29/01/2019	EUR	338	0,33	338	0,33
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	589	0,57	581	0,56
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	358	0,35	356	0,34
XS0498175503 - OB.TELENOR ASA 4,125% VT.26/03/2020	EUR	323	0,31	322	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.865	14,38	13.057	12,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.141	29,16	30.177	29,16
TOTAL RENTA FIJA		30.141	29,16	30.177	29,16
IT0001233417 - AC.A2A SPA	EUR	123	0,12	124	0,12
CH0012221716 - AC.ABB LIMITED- REG (CHF)	CHF	207	0,20	0	0,00
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	336	0,33	356	0,34
CH0012138605 - AC.ADECCO SA (CHF)	CHF	0	0,00	145	0,14
US0010551028 - AC.AFLAC INC (USD)	USD	198	0,19	0	0,00
AU000000AGL7 - AC.AGL ENERGY LTD (AUD)	AUD	0	0,00	141	0,14
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	253	0,25	0	0,00
TRAAKBNK91N6 - AC.AKBANK T.A.S. (TRY)	TRY	240	0,23	0	0,00
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	385	0,37
DE0008404005 - AC.ALLIANZ AG.	EUR	248	0,24	259	0,25
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	0	0,00	259	0,25
US0258161092 - AC.AMERICAN EXPRESS COMPANY (USD)	USD	222	0,21	207	0,20
US03076C1062 - AC.AMERIPRISE FINANCIAL INC (USD)	USD	177	0,17	153	0,15
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	364	0,35	363	0,35
AT0000730007 - AC.ANDRITZ AG	EUR	160	0,16	160	0,16
JP3711200000 - AC.AOZORA BANK LTD (JPY)	JPY	236	0,23	234	0,23
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	136	0,13	147	0,14
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	123	0,12	130	0,13
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	271	0,26	237	0,23
US00206R1023 - AC.AT&T INC (USD)	USD	491	0,48	540	0,52
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	279	0,27	240	0,23
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	138	0,13	154	0,15
GB0002162385 - AC.AVIVA PLC (GBP)	GBP	0	0,00	188	0,18
GB0009697037 - AC.BABCOCK INTL GROUP PLC (GBP)	GBP	142	0,14	135	0,13
CH0012410517 - AC.BALOISE HOLDING AG - REG (CHF)	CHF	169	0,16	177	0,17
TH0001010006 - AC.BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (THB)	THB	237	0,23	225	0,22
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	245	0,24	0	0,00
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	291	0,28	273	0,26
US0640581007 - AC.BANK OF NEW YORK MELLON CO. (USD)	USD	209	0,20	195	0,19
CA0641491075 - AC.BANK OF SCOTIA (CAD)	CAD	320	0,31	295	0,29
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	0	0,00	273	0,26
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	237	0,23	0	0,00
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	161	0,16	0	0,00
GB00BYQ0JC66 - AC.BEAZLEY PLC (GBP)	GBP	154	0,15	174	0,17
US0758871091 - AC.BECTON DICKINSON & CO (USD)	USD	271	0,26	259	0,25
GB0080F99717 - AC.BERENDSEN PLC (GBP)	GBP	151	0,15	151	0,15
US0865161014 - AC.BEST BUY CO INC (USD)	USD	180	0,17	190	0,18
US0893021032 - AC.BIG LOTS INC (USD)	USD	169	0,16	166	0,16
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	85	0,08	92	0,09
SE0008091581 - AC.BONAVA AB- B SHARES (SEK)	SEK	0	0,00	32	0,03
AU000000BLD2 - AC.BORAL LTD (AUD)	AUD	100	0,10	0	0,00
BE0974268972 - AC.BPOST SA	EUR	157	0,15	153	0,15
GB0002875804 - AC.BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (GBP)	GBP	337	0,33	382	0,37
US11133T1034 - AC.BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS (USD)	USD	156	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1170431092 - AC.BRUNSWICK CORP (USD)	USD	0	0,00	138	0,13
US12673P1057 - AC.CA INC (USD)	USD	270	0,26	260	0,25
US1270551013 - AC.CABOT CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	143	0,14
AU000000CTX1 - AC.CALTEX AUSTRALIA LTD (AUD)	AUD	0	0,00	204	0,20
US1344291091 - AC.CAMPBELL SOUP CO (USD)	USD	209	0,20	233	0,23
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	275	0,27	250	0,24
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CL A (CAD)	CAD	178	0,17	176	0,17
SG1M51904654 - AC.CAPITALAND MALL TRUST (SGD)	SGD	122	0,12	127	0,12
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	193	0,19	203	0,20
US1423391002 - AC.CARLISLE COS INC (USD)	USD	164	0,16	171	0,17
US1475281036 - AC.CASEYS GENERAL STORES INC (USD)	USD	171	0,17	201	0,19
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	153	0,15	147	0,14
JP3566800003 - AC.CENTRAL JAPAN RAILWAY COMPANY (JPY)	JPY	182	0,18	0	0,00
US1255091092 - AC.CIGNA CORP (USD)	USD	0	0,00	253	0,25
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	459	0,44	439	0,42
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	265	0,26	0	0,00
CH0012142631 - AC.CLARIANT AG-REG (CHF)	CHF	135	0,13	142	0,14
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	152	0,15	159	0,15
US1897541041 - AC.COACH INC (USD)	USD	191	0,19	0	0,00
BE0003593044 - AC.COFINIMMO	EUR	0	0,00	119	0,12
BE0974256852 - AC.COLRUYT SA	EUR	165	0,16	160	0,16
GB00BLNN3L44 - AC.COMPASS GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	185	0,18
US2058871029 - AC.CONAGRA FOODS INC (USD)	USD	243	0,24	241	0,23
US2172041061 - AC.COPART INC (USD)	USD	185	0,18	176	0,17
US2243991054 - AC.CRANE CO (USD)	USD	156	0,15	0	0,00
US1630721017 - AC.CHEESECAKE FACTORY INC/THE (USD)	USD	138	0,13	147	0,14
US16934Q2084 - AC.CHIMERA INVESTMENT CORP (USD)	USD	116	0,11	0	0,00
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	242	0,23	239	0,23
TW0002823002 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (TWD)	TWD	166	0,16	0	0,00
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	257	0,25	0	0,00
HK0941009539 - AC.CHINA MOBILE LTD (HKD)	HKD	249	0,24	256	0,25
CH0044328745 - AC.CHUBB LTD (USD)	USD	234	0,23	258	0,25
JP3485800001 - AC.DAICEL CORP (JPY)	JPY	0	0,00	136	0,13
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	222	0,21	217	0,21
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	128	0,12	145	0,14
DK0010274414 - AC.DANSKE BANK A/S (DKK)	DKK	260	0,25	240	0,23
US2371941053 - AC.DARDEN RESTAURANTS INC (USD)	USD	136	0,13	131	0,13
SG1L101001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	0	0,00	251	0,24
US2473617023 - AC.DELTA AIR LINES INC (USD)	USD	0	0,00	160	0,16
US2480191012 - AC.DELUXE CORP (USD)	USD	148	0,14	0	0,00
DE0007480204 - AC.DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	113	0,11	119	0,12
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	0	0,00	129	0,12
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	191	0,19	190	0,18
AU000000DXS1 - AC.DEXUS PROPERTY GROUP (AUD)	AUD	124	0,12	131	0,13
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	300	0,29	324	0,31
US2547091080 - AC.DISCOVER FINANCIAL (USD)	USD	181	0,18	178	0,17
US2566771059 - AC.DOLLAR GENERAL CORP (USD)	USD	186	0,18	0	0,00
US2575592033 - AC.DOMTAR CORP (USD)	USD	0	0,00	88	0,09
GB0008220112 - AC.DS SMITH PLC (GBP)	GBP	139	0,13	161	0,16
US2333311072 - AC.DTE ENERGY COMPANY (USD)	USD	141	0,14	0	0,00
FR0000130452 - AC.EIFFAGE	EUR	91	0,09	91	0,09
SE0000103814 - AC.ELECTROLUX AB -SER B (SEK)	SEK	194	0,19	133	0,13
FR0011950732 - AC.ELIOR GROUP	EUR	135	0,13	0	0,00
TREENKA00011 - AC.ENKA VE INSAAT SANAYI AS (TRY)	TRY	83	0,08	84	0,08
TRAERGL91G3 - AC.EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK (TRY)	TRY	80	0,08	93	0,09
AT0000652011 - AC.ERSTE GROUP BANK AG	EUR	251	0,24	217	0,21
BMG3223R1088 - AC.EVEREST RE GROUP LTD (USD)	USD	169	0,16	197	0,19
DE000EVNK013 - AC.EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	147	0,14
US30161N1019 - AC.EXELON CORPORATION (USD)	USD	156	0,15	176	0,17
US3156161024 - AC.F5 NETWORKS INC (USD)	USD	277	0,27	246	0,24
US31428X1063 - AC.FEDEX CORP (USD)	USD	217	0,21	191	0,18
TW0002892007 - AC.FIRST FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	260	0,25	230	0,22
CH0001752309 - AC.FISCHER (GEORG)- REG (CHF)	CHF	162	0,16	157	0,15
SG9999000020 - AC.FLEXTRONICS INTL LTD (USD)	USD	168	0,16	149	0,14
US31620R3030 - AC.FNF GROUP (USD)	USD	164	0,16	175	0,17
US3448491049 - AC.FOOT LOCKER INC (USD)	USD	186	0,18	177	0,17
US3453708600 - AC.FORD MOTOR COMPANY (USD)	USD	186	0,18	207	0,20
TW0006505001 - AC.FORMOSA PETROCHEMICAL CORP (TWD)	TWD	226	0,22	212	0,21
DE000A022Z25 - AC.FREENET AG	EUR	0	0,00	167	0,16
JP3814800003 - AC.FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	0	0,00	173	0,17
PTGALOAM0009 - AC.GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	210	0,20	0	0,00
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRIETIE (USD)	USD	119	0,12	124	0,12
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	186	0,18	198	0,19
IE0000669501 - AC.GLANBIA PLC	EUR	216	0,21	206	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	339	0,33	368	0,36
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	130	0,13	134	0,13
KR7078930005 - AC.GS HOLDINGS (KRW)	KRW	221	0,21	199	0,19
US4103451021 - AC.HANESBRANDS INC (USD)	USD	0	0,00	124	0,12
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	171	0,17	183	0,18
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	237	0,23
DE0006048432 - AC.HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	210	0,20	240	0,23
HK0000093390 - AC.HKT TRUST AND HKT LTD-SS (HKD)	HKD	167	0,16	173	0,17
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	17	0,02	204	0,20
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	268	0,26	272	0,26
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	122	0,12
US4448591028 - AC.HUMANA INC (USD)	USD	236	0,23	0	0,00
SE0001662230 - AC.HUSQVARNA AB-B (SEK)	SEK	188	0,18	129	0,13
KR7001450006 - AC.HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO (KRW)	KRW	172	0,17	0	0,00
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	148	0,14	170	0,16
JP3142500002 - AC.IDEMITSU KOSAN CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	202	0,20
BMG475671050 - AC.IHS MARKIT LTD (USD)	USD	173	0,17	0	0,00
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	240	0,23	280	0,27
GB00B61TVQ02 - AC.INCHCAPE PLC (GBP)	GBP	161	0,16	157	0,15
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	292	0,28	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	137	0,13	151	0,15
US4571871023 - AC.INGREDION INC (USD)	USD	213	0,21	233	0,23
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	492	0,48	456	0,44
GB00BY5B507 - AC.INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	116	0,11
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	438	0,42	423	0,41
SE0000936478 - AC.INTRUM JUSTITIA AB (SEK)	SEK	157	0,15	145	0,14
FR0010259150 - AC.IPSEN SA	EUR	222	0,22	217	0,21
DK0060542181 - AC.ISS A/S (DKK)	DKK	159	0,15	160	0,15
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	143	0,14
US8326964058 - AC.JM SMUCKER CO/THE (USD)	USD	217	0,21	247	0,24
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	630	0,61	666	0,64
IE00BY7QL619 - AC.JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL (USD)	USD	211	0,20	0	0,00
US48203R1041 - AC.JUNIPER NETWORKS INC (USD)	USD	280	0,27	249	0,24
JP3210200006 - AC.KAJIMA CORPORATION (JPY)	JPY	99	0,10	92	0,09
US48238T1097 - AC.KAR AUCTION SERVICES INC (USD)	USD	176	0,17	184	0,18
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	248	0,24	255	0,25
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPOTATION (KRW)	KRW	139	0,13	0	0,00
US4824801009 - AC.KLA-TENCOR CORPORATION (USD)	USD	266	0,26	257	0,25
FR0000121964 - AC.KLEPIERRE	EUR	122	0,12	133	0,13
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	195	0,19	0	0,00
NL0010672325 - AC.KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	0	0,00	196	0,19
KR7015760002 - AC.KOREA ELECTRIC POWER CORP (KRW)	KRW	145	0,14	167	0,16
KR7010130003 - AC.KOREA ZINC CO LTD (KRW)	KRW	93	0,09	0	0,00
US5010441013 - AC.KROGER CO (USD)	USD	192	0,19	225	0,22
KR7033780008 - AC.KT&G CORPORATION (KRW)	KRW	217	0,21	239	0,23
JP3269600007 - AC.KURARAY CO LTD (JPY)	JPY	146	0,14	0	0,00
US5128071082 - AC.LAM RESEARCH CORP (USD)	USD	278	0,27	272	0,26
US5218652049 - AC.LEAR CORP (USD)	USD	140	0,14	137	0,13
US5246601075 - AC.LEGGETT & PLATT INC (USD)	USD	174	0,17	211	0,20
AU000000LLC3 - AC.LENDELEASE GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	122	0,12
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	162	0,16	165	0,16
KR7032640005 - AC.LG UPLUS CORP (KRW)	KRW	174	0,17	0	0,00
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	138	0,13	143	0,14
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	152	0,15	161	0,16
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	178	0,17	0	0,00
CH0025751329 - AC.LOGITECH INTERNATIONAL (CHF)	CHF	262	0,25	264	0,26
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	214	0,21	213	0,21
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	172	0,17	167	0,16
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	241	0,23
CA5542821031 - AC.MACDONALD DETTWILER (CAD)	CAD	146	0,14	158	0,15
CA5592224011 - AC.MAGNA INTERNATIONAL (CAD)	CAD	160	0,16	151	0,15
NO0003054108 - AC.MARINE HARVEST (NOK)	NOK	236	0,23	212	0,20
GB0031274896 - AC.MARKS & SPENCER GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	157	0,15
TW0002886009 - AC.MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	233	0,23
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	433	0,42	430	0,42
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	224	0,22	233	0,23
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	0	0,00	185	0,18
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	116	0,11	120	0,12
GB00BQY7BX88 - AC.MICRO FOCUS INTERNATIONAL (GBP)	GBP	258	0,25	243	0,24
AU000000MGR9 - AC.MIRVAC GROUP (AUD)	AUD	122	0,12	129	0,13
MYL3816OO005 - AC.MISC BERHAD (MYR)	MYR	152	0,15	160	0,16
HU0000068952 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS (HUF)	HUF	207	0,20	212	0,21
GB00B1CRLC47 - AC.MONDI PLC (GBP)	GBP	0	0,00	97	0,09
JP3778630008 - AC.NAMCO BANDAI HOLDINGS INC (JPY)	JPY	196	0,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6311031081 - AC.NASDAQ INC (USD)	USD	162	0,16	163	0,16
CA6330671034 - AC.NATIONAL BK OF CANADA (CAD)	CAD	246	0,24	233	0,23
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	219	0,21	220	0,21
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	270	0,26	0	0,00
AU000000NCM7 - AC.NEWCREST MINING LTD (AUD)	AUD	101	0,10	0	0,00
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	195	0,19	211	0,20
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH &TEL.CORP-NTT-(JPY)	JPY	253	0,25	268	0,26
JP3165650007 - AC.NTT DOCOMO INC (JPY)	JPY	220	0,21	222	0,21
US3682872078 - AC.DAO GAZPROM-SPON ADR (USD)	USD	235	0,23	241	0,23
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	158	0,15	161	0,16
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	427	0,41
JP3200450009 - AC.ORIX CORP (JPY)	JPY	0	0,00	166	0,16
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	239	0,23	220	0,21
SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	262	0,25	257	0,25
US6994621075 - AC.PAREXEL INTERNATIONAL CORP (USD)	USD	216	0,21	232	0,22
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	271	0,26	244	0,24
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	476	0,46	504	0,49
US69331C1080 - AC.PG&E CORP (USD)	USD	157	0,15	172	0,17
US72348P1049 - AC.PINNACLE FOODS INC (USD)	USD	209	0,20	0	0,00
IM008759G985 - AC.PLAYTECH PLC (GBP)	GBP	134	0,13	0	0,00
PLPKN0000018 - AC.POLSKI KONCERN NAFTOWY SA (PLN)	PLN	222	0,21	217	0,21
JE008675S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	81	0,08	103	0,10
KR7005490008 - AC.POSCO (KRW)	KRW	105	0,10	106	0,10
US69351T1060 - AC.PPL CORPORATION (USD)	USD	150	0,15	156	0,15
BE0003810273 - AC.PROXIMUS SA	EUR	0	0,00	183	0,18
TH0646010007 - AC.PTT PCL (THB)	THB	238	0,23	0	0,00
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	414	0,40	0	0,00
CA7481932084 - AC.QUEBECOR INC - CL B (CAD)	CAD	156	0,15	157	0,15
US74834L1008 - AC.QUEST DIAGNOSTICS INC (USD)	USD	225	0,22	241	0,23
US74876Y1010 - AC.QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD (USD)	USD	223	0,22	217	0,21
NL0000379121 - AC.RANDSTAD HOLDING NV	EUR	0	0,00	133	0,13
GB008082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	150	0,15	162	0,16
US7607591002 - AC.REPUBLIC SERVICES INC (USD)	USD	161	0,16	0	0,00
GB00BMHPTY25 - AC.REXAM PLC (GBP)	GBP	0	0,00	156	0,15
AU000000RIO1 - AC.RIO TINTO LIMITED (AUD)	AUD	114	0,11	0	0,00
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	431	0,42	470	0,46
GB00BDVZY277 - AC.ROYAL MAIL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	150	0,14
GB0007197378 - AC.RPC GROUP PLC (GBP)	GBP	166	0,16	142	0,14
LU0061462528 - AC.RTL GROUP SA	EUR	135	0,13	133	0,13
IE00BYTBXV33 - AC.RYANAIR HOLDINGS PLC (IE)	EUR	133	0,13	126	0,12
US78573M1045 - AC.SABRE CORP (USD)	USD	142	0,14	139	0,14
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	407	0,39	0	0,00
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	0	0,00	204	0,20
CA8029121057 - AC.SAPUTO (CAD)	CAD	225	0,22	216	0,21
JP3323050009 - AC.SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD(JPY)	JPY	216	0,21	235	0,23
FR0010411983 - AC.SCOR SE	EUR	0	0,00	181	0,17
US8110651010 - AC.SCRIPPS NETWORK INTER-CL A (USD)	USD	141	0,14	140	0,14
JP3400400002 - AC.SCSK CORP (JPY)	JPY	270	0,26	267	0,26
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	190	0,18	190	0,18
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	86	0,08	98	0,10
JP3358200008 - AC.SHIMAMURA CO LTD (JPY)	JPY	173	0,17	185	0,18
JP3358800005 - AC.SHIMIZU CORP (JPY)	JPY	0	0,00	100	0,10
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	173	0,17	0	0,00
JP3368800005 - AC.SHOWA SHELL SEKIYU KK (JPY)	JPY	0	0,00	177	0,17
TH0003010Z04 - AC.SIAM CEMENT PCL/THE (THB)	THB	99	0,10	97	0,09
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	271	0,26	263	0,25
HK0083000502 - AC.SINO LAND CO (HKD)	HKD	117	0,11	134	0,13
KR7096770003 - AC.SK INNOVATION CO LTD (KRW)	KRW	233	0,23	202	0,20
SE0000113250 - AC.SKANSKA AB-B SHS (SEK)	SEK	100	0,10	92	0,09
NZSKCE0001S2 - AC.SKYCITY ENTERTAINMENT GR (NZD)	NZD	134	0,13	138	0,13
GB0081WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	167	0,16	0	0,00
US8330341012 - AC.SNAP-ON INC (USD)	USD	189	0,18	0	0,00
KR7010950004 - AC.S-OIL CORP (KRW)	KRW	232	0,22	0	0,00
US8354951027 - AC.SONOCO PRODUCTS CO (USD)	USD	155	0,15	169	0,16
US85571B1052 - AC.STARWOOD PROPERTY TRUST (USD)	USD	118	0,11	0	0,00
AU000000SGP0 - AC.STOCKLAND (AUD)	AUD	129	0,13	130	0,13
FI0009005961 - AC.STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	86	0,08	90	0,09
US8636671013 - AC.STRYKER CORP (USD)	USD	258	0,25	269	0,26
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	148	0,14	0	0,00
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTGAZ - SP ADR (USD)	USD	213	0,21	0	0,00
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	170	0,16	0	0,00
CH0126881561 - AC.SWISS RE AG (CHF)	CHF	204	0,20	221	0,21
DK0010311471 - AC.SYDBANK A/S (DKK)	DKK	0	0,00	212	0,21
US87165B1035 - AC.SYNCHRONY FINANCIAL (USD)	USD	189	0,18	163	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US74144T1088 - AC.T. ROWE PRICE GROUP INC (USD)	USD	177	0,17	177	0,17
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	93	0,09	95	0,09
TW0002887007 - AC.TAISHIN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	257	0,25	224	0,22
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	448	0,43	371	0,36
US87612E1064 - AC.TARGET CORP (USD)	USD	213	0,21	232	0,22
DK0060228559 - AC.TDC A/S (DKK)	DKK	187	0,18	0	0,00
CH0102993182 - AC.TE CONNECTIVITY LTD (USD)	USD	189	0,18	174	0,17
FR0000131708 - AC.TECHNIP SA	EUR	224	0,22	217	0,21
JP3544000007 - AC.TEIJIN LIMITED (JPY)	JPY	134	0,13	144	0,14
FR0000051807 - AC.TELEPERFORMANCE	EUR	156	0,15	0	0,00
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	132	0,13	146	0,14
US8807701029 - AC.TERADYNE INC (USD)	USD	0	0,00	250	0,24
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	216	0,21	215	0,21
US8851601018 - AC.THOR INDUSTRIES INC (USD)	USD	195	0,19	198	0,19
US8873173038 - AC.TIME WARNER INC (USD)	USD	212	0,21	211	0,20
CA89366H1038 - AC.TRANSFORCE INC (CAD)	CAD	0	0,00	157	0,15
GB0007739609 - AC.TRAVIS PERKINS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	129	0,12
US9024941034 - AC.TYSON FOODS INC CL A (USD)	USD	230	0,22	256	0,25
SG1M31001969 - AC.UNITED OVERSEAS BANK (SGD)	SGD	260	0,25	248	0,24
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	0	0,00	261	0,25
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	388	0,38	397	0,38
US91529Y1064 - AC.UNUM GROUP (USD)	USD	166	0,16	174	0,17
FI0009005987 - AC.UPM-KYMMENE OYJ	EUR	100	0,10	100	0,10
US91913Y1001 - AC.VALERO ENERGY CORP (USD)	USD	0	0,00	238	0,23
BMG9319H1025 - AC.VALIDUS HOLDINGS LTD (USD)	USD	0	0,00	188	0,18
US92210H1059 - AC.VANTIV INC - CL A (USD)	USD	165	0,16	0	0,00
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	225	0,22	229	0,22
AU000000VCX7 - AC.VICINITY CENTRES (AUD)	AUD	128	0,12	130	0,13
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	141	0,14	132	0,13
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	305	0,30	334	0,32
FI0009003727 - AC.WARTSILA OYJ ABP (FH)	EUR	0	0,00	161	0,16
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	187	0,18	0	0,00
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	168	0,16	0	0,00
US9633201069 - AC.WHIRLPOOL CORP (USD)	USD	187	0,18	135	0,13
JE008FNVW485 - AC.WOLSELEY PLC (GBP)	GBP	165	0,16	176	0,17
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	150	0,15	164	0,16
US98310W1080 - AC.WYNDHAM WORLDWIDE CORP (USD)	USD	143	0,14	0	0,00
JP3942600002 - AC.YAMAHA CORPORATION (JPY)	JPY	195	0,19	0	0,00
US98956P1021 - AC.ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (USD)	USD	254	0,25	249	0,24
GB0031215220 - CARNIVAL PLC (GBP)	GBP	151	0,15	136	0,13
TOTAL RV COTIZADA		50.903	49,23	49.814	48,13
TOTAL RENTA VARIABLE		50.903	49,24	49.814	48,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		81.045	78,40	79.991	77,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		101.640	98,32	99.501	96,15

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.