

INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,95	1,27	2,22	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	-0,54	-0,26	-0,17

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	19.951.713,84	20.186.247,51	10.538	10.866	EUR			200	NO
PLUS	12.643.867,99	11.536.830,92	824	770	EUR			100000	NO
PREMIER	2.275.253,84	2.538.969,61	17	20	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	462.572,66	434.140,75	8	8	EUR			0	NO
PYME	177.502,06	177.913,84	61	58	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	218.648	255.443	314.157	375.098
PLUS	EUR	142.563	143.285	139.544	153.164
PREMIER	EUR	25.907	31.063	27.161	29.443
CARTERA	EUR	0	0	0	129
EMPRESA	EUR	5.294	3.687	0	0
PYME	EUR	2.013	1.950	546	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	10,9589	11,5085	11,3966	11,2755
PLUS	EUR	11,2753	11,7641	11,5632	11,3551
PREMIER	EUR	11,3866	11,8506	11,6190	11,3816
CARTERA	EUR	11,2643	11,7115	11,5515	11,3861
EMPRESA	EUR	11,4450	11,9412	11,7371	0,0000
PYME	EUR	11,3407	11,8768	11,7177	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,81	0,00	0,81	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
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	0,48	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)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,78	-4,47	0,14	0,35	-0,80	0,98	1,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	10-10-2018	-0,87	10-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	16-10-2018	0,66	16-10-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,63	3,63	2,67	2,66	2,47	1,90	3,49		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,30	2,30	2,31	2,31	2,31		

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

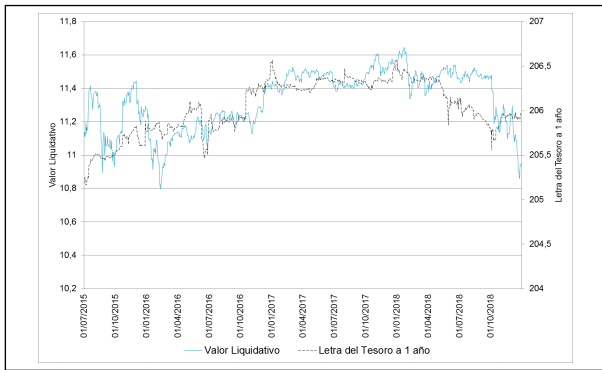
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,42	0,43	0,42	0,41	1,75	1,75		

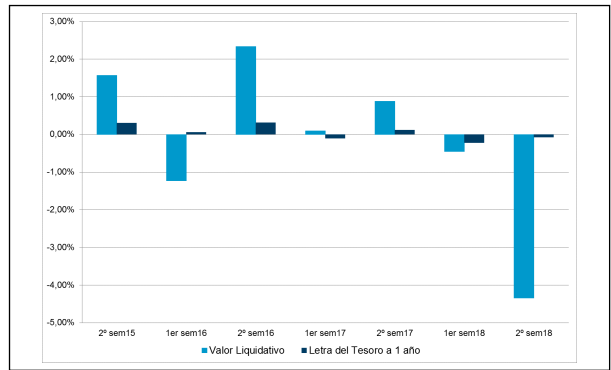
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,16	-4,31	0,30	0,51	-0,64	1,74	1,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	10-10-2018	-0,87	10-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	16-10-2018	0,66	16-10-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,63	3,63	2,67	2,66	2,47	1,90	3,49		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,35	2,35	2,24	2,24	2,25	2,25	2,25		

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

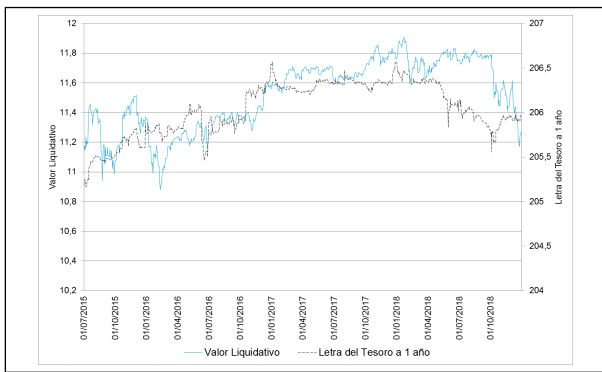
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,26	0,26	0,26	0,25	1,01	1,00		

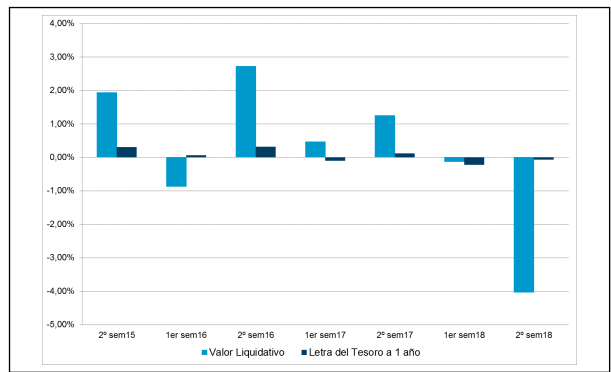
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,92	-4,25	0,36	0,58	-0,58	1,99	2,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	10-10-2018	-0,87	10-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	16-10-2018	0,66	16-10-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,63	3,63	2,67	2,66	2,47	1,90	3,49		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,33	2,33	2,22	2,22	2,23	2,23	2,23		

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

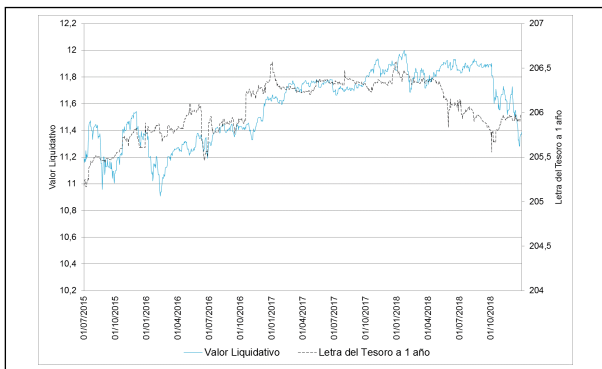
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,20	0,20	0,20	0,19	0,76	0,76		

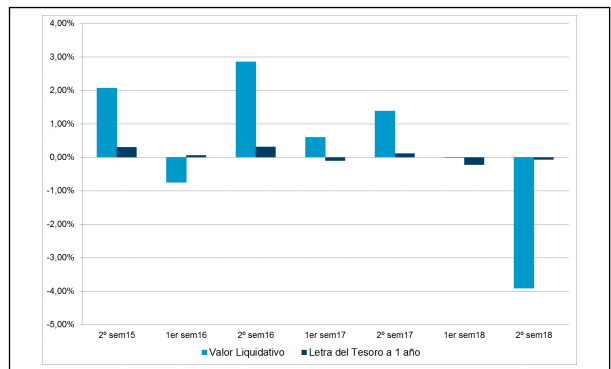
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,82	-4,23	0,39	0,60	-0,56	1,39	1,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	10-10-2018	-0,87	10-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	16-10-2018	0,66	16-10-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,63	3,63	2,67	2,66	2,47	1,90	3,49		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,34	2,34	2,02	2,04	2,05	2,07	2,15		

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

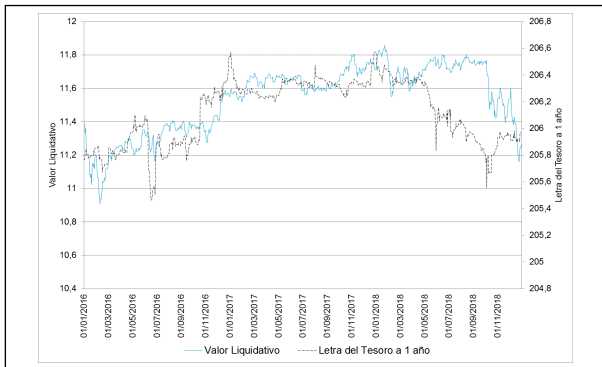
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

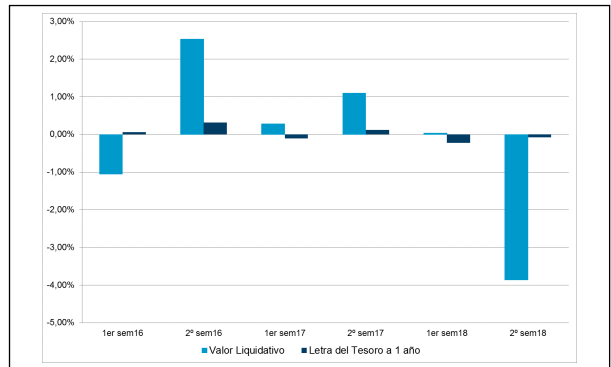
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,16	-4,31	0,30	0,51	-0,64	1,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	10-10-2018	-0,87	10-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	16-10-2018	0,66	16-10-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,63	3,63	2,67	2,66	2,47	1,90			
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,35	2,35	0,62	0,62	0,63	0,50			

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

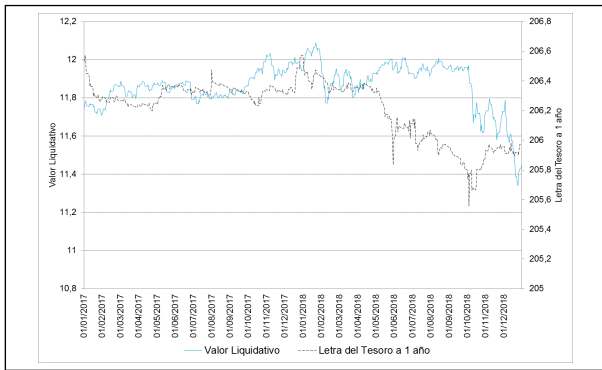
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

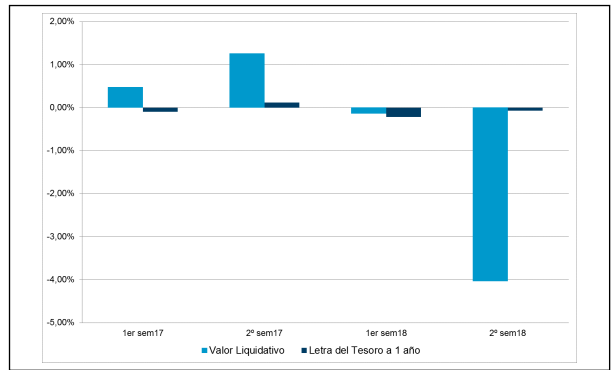
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,51	-4,41	0,20	0,42	-0,74	1,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	10-10-2018	-0,87	10-10-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,66	16-10-2018	0,66	16-10-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,63	3,63	2,67	2,66	2,47	1,90			
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	0,65	0,65	0,65	0,53			

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

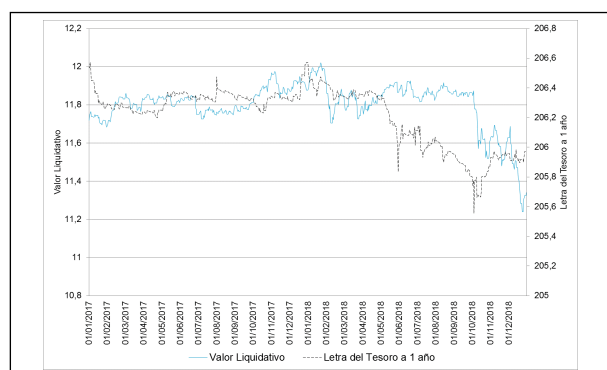
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,41	0,35	0,36	0,35	0,34	1,38			

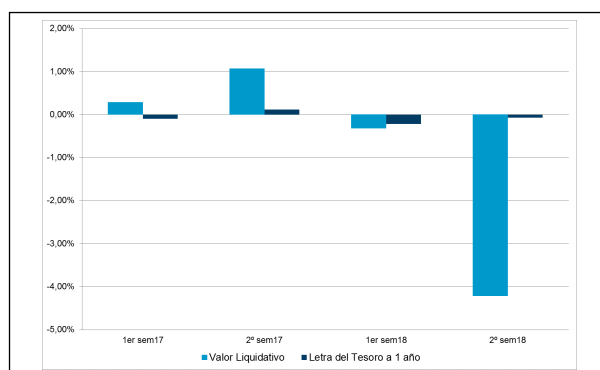
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.805.282	128.707	-0,31
Renta Fija Internacional	291.202	47.486	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	142.932	1.804	-3,44
Renta Fija Mixta Internacional	711.388	17.028	-3,82
Renta Variable Mixta Euro	11.191	623	-7,97
Renta Variable Mixta Internacional	184.495	18.792	-6,30
Renta Variable Euro	683.649	49.709	-17,77
Renta Variable Internacional	841.948	122.553	-10,43
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	286.352	8.036	0,27
Garantizado de Rendimiento Variable	3.471.540	121.420	-1,02
De Garantía Parcial	21.828	273	-3,04
Retorno Absoluto	155.284	18.662	-3,08
Global	5.846.607	128.204	-4,69
Total fondos	16.453.698	663.297	-3,52

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	378.921	96,07	388.834	96,21
* Cartera interior	47.566	12,06	46.064	11,40
* Cartera exterior	333.703	84,60	346.931	85,84
* Intereses de la cartera de inversión	-2.348	-0,60	-4.161	-1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.803	3,50	13.341	3,30
(+/-) RESTO	1.702	0,43	1.996	0,49
TOTAL PATRIMONIO	394.426	100,00 %	404.171	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	404.171	435.427	435.427	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,85	-7,22	-5,50	-124,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,27	-0,32	-4,53	1.193,77
(+) Rendimientos de gestión	-3,57	0,37	-3,14	-1.030,38
+ Intereses	0,18	0,16	0,33	7,59
+ Dividendos	0,29	0,31	0,59	-9,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	-0,42	-0,66	-45,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,78	-0,29	-3,04	820,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,02	0,64	-0,36	-255,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,02	-0,02	-127,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	-30,47
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,69	-1,39	-2,23
- Comisión de gestión	-0,65	-0,65	-1,31	-2,24
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-1,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-2,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	394.426	404.171	394.426	

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

3. Inversiones financieras

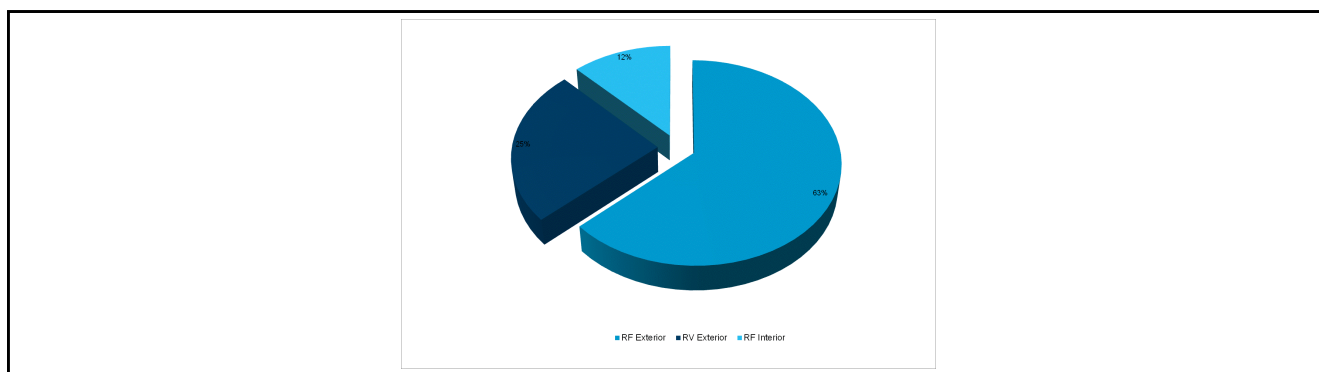
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	46.367	11,76	45.484	11,25
TOTAL RENTA FIJA	46.367	11,76	45.484	11,25
TOTAL RV COTIZADA	1.197	0,31	579	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE	1.197	0,30	579	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.565	12,06	46.064	11,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	240.169	60,89	251.227	62,16
TOTAL RENTA FIJA	240.169	60,89	251.227	62,16
TOTAL RV COTIZADA	93.452	23,69	96.022	23,74
TOTAL RENTA VARIABLE	93.452	23,69	96.022	23,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	333.621	84,58	347.250	85,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	381.187	96,64	393.314	97,31

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/03/19	18.093	Inversión
Total subyacente renta fija		18093	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/19	11.775	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/19	10.790	Inversión
Total subyacente renta variable		22565	
TOTAL OBLIGACIONES		40658	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

21.12.2018 Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 24 de diciembre de 2018 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 2018, se consideraran realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:30 horas.

25.10.2018 La inversión mínima inicial necesaria para ser partícipe de la clase de participaciones Base de este Fondo ha quedado temporalmente establecida en 30 euros durante el período comprendido entre el 5 de noviembre y el 31 de marzo de 2019, ambos inclusive, con el propósito de facilitar las suscripciones periódicas recurrentes. A partir del próximo 1 de abril de 2019 se restablecerá el importe de inversión mínima inicial de dicha clase Base en 200 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El 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 204.019.114,47 euros, habiendo percibido dichas entidades 31.396,46 euros durante el período, equivalentes a un 0,01% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 1.156,20 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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 26.037,28 euros, equivalentes a un 0,01% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales,

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

La guerra comercial entre Estados Unidos y China, así como la incertidumbre alrededor del Brexit han sido dos de los focos de atención del mercado más destacados de la segunda mitad del año. En el ámbito comercial, el aumento de aranceles de Estados Unidos sobre China ha afectado a un total de 250 mil millones de dólares de importaciones. China ha adoptado represalias y la situación empieza a afectar a algunos flujos comerciales entre ambos países. Respecto al Brexit, la Unión Europea (UE) y Reino Unido han alcanzado un Acuerdo de Salida, aunque May está encontrando muchas dificultades para aprobarlo en el Parlamento británico y la votación se ha retrasado hasta principios de 2019 por falta de apoyos. Los parlamentarios euroescépticos exigen mayores garantías de la UE para que la solución por defecto para evitar una frontera física en Irlanda, que consiste en permanecer en la Unión Aduanera, no sea para siempre. El Gobierno italiano se ha visto obligado a reducir el objetivo de déficit público para 2019, hasta el 2% del PIB, después de que los presupuestos de ese año hayan sido rechazados por la Comisión europea y en un contexto en el que la prima de riesgo del país y la actividad se han visto afectados negativamente. En Francia, las protestas de los chalecos amarillos han motivado un debilitamiento de la confianza empresarial y han llevado a que el Gobierno tenga que aprobar medidas fiscales de corte expansivo que pueden poner el riesgo el cumplimiento de las reglas europeas. En Estados Unidos, el Partido Demócrata ha recuperado la mayoría del Congreso en las elecciones midterm, que puede suponer cierto contrapeso a las políticas de Trump. Las discrepancias políticas se han puesto de manifiesto en el tramo final del año, cuando una parte del Gobierno estadounidense ha quedado inoperativo temporalmente, a la espera de que las cámaras parlamentarias aprobaran cómo llevar a cabo su financiación. El Producto Interior Bruto de la zona euro de la segunda mitad de año se ha visto lastrado por factores puntuales, como los nuevos estándares de emisiones que han afectado negativamente al sector automovilístico, principalmente de Alemania, y las protestas de los chalecos amarillos en Francia. En Reino Unido, aunque el clima especialmente cálido ha soportado la actividad en el tercer trimestre, el cuarto trimestre se ha visto muy lastrado por la incertidumbre en torno al Brexit. En Estados Unidos, la evolución económica es muy favorable, pero se han moderado algunos indicadores, especialmente del sector inmobiliario. Aunque la inflación de la zona euro se ha mantenido en línea con el objetivo del BCE del 2%, la tasa subyacente se encuentra en niveles inferiores y sin signos de aceleración. En Reino Unido la inflación se ha moderado. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas siguen dando pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha aumentado el tipo de interés de referencia en septiembre y diciembre, hasta el rango entre el 2,25% y el 2,50%. Sin embargo, en la medida en la que gran parte del proceso de normalización monetaria ya está completado, la Fed introduce un tono algo más acomodaticio en sus últimas comunicaciones. El Banco Central Europeo (BCE) ha concluido el programa de compra de activos a finales de 2018 y las reinversiones de los activos vencidos se prolongarán durante un periodo extenso de tiempo y más allá de la primera subida de tipos. El banco central es algo más pesimista con la evolución futura de la actividad. El Banco de Inglaterra ha aumentado el tipo rector 25 puntos básicos, hasta el 0,75%, en su reunión de agosto. Aunque sigue muy pendiente de adecuar su política monetaria a los acontecimientos del Brexit, el Banco de Inglaterra ha alertado de los efectos negativos para la economía si el Brexit se produce sin acuerdo. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y de Alemania han cerrado el año por debajo de los niveles de finales de junio. El movimiento se ha visto influido por la incertidumbre generada por la

guerra comercial, el mal comportamiento de los activos de riesgo, los desarrollos en torno al Brexit, la caída del precio del petróleo durante los últimos compases del año y la decepción en los datos de actividad de la zona euro. El euro se ha depreciado ligeramente frente al dólar. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la incertidumbre en torno a los presupuestos de Italia y las negociaciones sobre el Brexit mantienen bajo presión al euro. En el último tramo del año, la intensa reducción de las expectativas de subidas de tipos de la Fed para 2019 y el mayor pragmatismo de las autoridades italianas han provocado cierta recuperación de la divisa europea. La libra esterlina se ha mantenido frente al euro en la parte más depreciada del rango de cotización del último año, pese a la elevada volatilidad por la incertidumbre en torno a la aprobación del acuerdo del Brexit en el Parlamento británico. El menor estímulo monetario global ha afectado a los países emergentes más vulnerables. En Turquía, la divisa y la prima de riesgo han sufrido correcciones muy agresivas el pasado verano, incluso generando contagio puntual en activos financieros a nivel global. El detonante ha sido el empeoramiento de las relaciones con Estados Unidos, aunque los fundamentos económicos del país ya venían deteriorándose desde hacía tiempo. Los activos financieros de Argentina también se han visto penalizados por la delicada situación fiscal del país, llevando al Gobierno a solicitar más ayuda financiera al Fondo Monetario Internacional. Los mercados mexicanos se han visto castigados por el mayor intervencionismo de las políticas económicas del nuevo presidente, López Obrador. En particular, ha sido un lastre la celebración de consultas populares fuera del marco legal para la adopción de decisiones económicas y como consecuencia la cancelación de la construcción, ya en marcha, del nuevo aeropuerto de Ciudad de México. La inestabilidad generada ha forzado al banco central de México a incrementar su tipo de interés oficial, hasta el 8,25%. En el ámbito de la renegociación del NAFTA, aunque ha sido positiva la consecución de un acuerdo entre Estados Unidos, México y Canadá, queda pendiente su aprobación en los respectivos parlamentos nacionales, prevista para 2019. En Brasil, los mercados han acogido favorablemente la victoria de Bolsonaro en las últimas elecciones presidenciales, con un discurso a favor de reformas ortodoxas en el ámbito económico. La tendencia depreciatoria de la divisa china ante la agudización de la guerra comercial con Estados Unidos se ha detenido, en parte por la política cambiaria implementada por las autoridades chinas, que también están aplicando políticas expansivas de estabilización para evitar un deterioro pronunciado de la actividad económica. En el segundo semestre del año se ha incrementado la volatilidad de las bolsas. En el mes de diciembre se ha producido una fuerte caída de los índices estadounidenses y el Standard & Poor's 500 ha retrocedido en el semestre un -5,97% en euros. Las bolsas europeas siguen con el deterioro observado en la primera mitad del año, lastradas por factores como el giro de las políticas monetarias en los principales bancos centrales y la incertidumbre geopolítica. El EURO STOXX 50 ha retrocedido un -11,61% semestral, el STOXX Europe 50 un -9,30% y el IBEX 35 un -11,25%. En Japón, el NIKKEI 300 ha caído un -9,59% en euros. Algunas bolsas de América Latina han tenido un mejor comportamiento, como el Bovespa brasileño, que ha subido en euros un +22,98%, o el Merval argentino, que se ha revalorizado un +16,34%, aunque debido a la fuerte depreciación de su divisa ha caído en euros un -8,61%. El índice de la bolsa de México ha retrocedido en euros un -10,31% y el chino Shanghai SE Composite un -13,91%. A pesar de la guerra comercial y del tensionamiento de las condiciones financieras, se espera que el crecimiento económico global esté soportado por la política fiscal expansiva en Estados Unidos, los tipos de interés reducidos en la zona euro y las medidas de estímulo adoptadas por China. Previsiblemente, el crecimiento en la zona euro se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que más han avanzado en las reformas estructurales. El consumo seguirá beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión se verá apoyada por una política monetaria todavía acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, la posibilidad de que Trump restrinja el comercio internacional de automóviles será un factor limitativo. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. En Reino Unido la actividad continuará lastrada por la incertidumbre en torno al proceso del Brexit y la negociación sobre la futura relación, incluso en el caso de que la salida de la UE sea ordenada y con acuerdo. Se espera que Estados Unidos crezca por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal, hasta finales de 2019. Los sectores más expuestos a mayores tipos de interés, como el inmobiliario, tendrán un peor comportamiento. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre, con expectativas más moderadas, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos. 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 2018 ha sido de 7.378.623 euros, que se desglosa en 5.992.872 euros correspondientes a remuneración fija y 1.385.751 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2018 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 116. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 71 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 2018 el número total de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la SGIIC es de 5. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 775.846,40 euros y la remuneración variable a 233.297,70 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 del área separada de 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 del área separada que constituyen las SGIIC dentro del Grupo de Banco de Sabadell, S.A. 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. El patrimonio baja desde 404.171.376,83 euros hasta 394.426.143,34 euros, es decir un 2,41%. El número de partícipes baja desde 11.722 unidades hasta 11.448 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -4,34% para la clase base, un -4,03% para la clase plus, un -3,91% para la clase premier, un -3,86% para la clase cartera, un -4,03% para la clase empresa y un -4,21% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,85% para la clase base, un 0,52% para la clase plus, un 0,40% para la clase premier, un 0,52% para la clase empresa y un 0,71% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 19,86%. El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2018 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 2018 han ascendido a 102.612,84 euros, equivalentes a un 0,03% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio. 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 la segunda mitad de 2018, la rentabilidad de la deuda pública de la zona euro ha presentado un comportamiento de ida y vuelta. Desde junio a octubre los tipos de interés se incrementaron cerca de 30 puntos básicos para luego retroceder todo lo subido a partir de mediados de octubre como consecuencia del mayor nivel de aversión al riesgo presente en los mercados. La evolución del índice de renta fija europea ha presentado un incremento de cerca del 0,4% durante el segundo semestre. Además de la caída de las rentabilidades de la deuda europea, que ha funcionado como activo refugio durante los últimos meses del año, la contracción de la prima de riesgo italiana, tras el acuerdo con la comisión europea en lo referente al nivel de déficit de los presupuestos, contribuyó adicionalmente al buen comportamiento del índice europeo. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un -4,34%, soportando unos gastos en el periodo de 0,85%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,07% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Durante el semestre, el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. En este sentido, el Fondo ha aumentado la duración financiera a medida que la rentabilidad del bono alemán a dos años se deslizaba al alza y ha extendido algunos vencimientos. Por otro lado, el Fondo ha presentado un sesgo hacia bonos emitidos por países periféricos, principalmente españoles e italianos, y en términos agregados, ha presentado una duración financiera siempre por debajo de su nivel objetivo. Durante el semestre, se han vendido pequeñas posiciones de bonos corporativos y financieros, bonos de agencia y de comunidades para ajustar el nivel de inversión. A finales del semestre el Fondo ha realizado ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo para reducir su concentración en cartera. Los mercados de renta variable han tenido caídas generalizadas en el segundo semestre, que se han concentrado sobre todo en los últimos 3 meses del año 2018. En el mundo desarrollado, los mercados europeos han visto caer sus índices con especial virulencia: entre los mercados principales, Italia con un -15,3% y Alemania con -14,2% han sido, por su carácter más cíclico e industrial, los más castigados. Japón no ha quedado muy lejos de estas cifras, con una caída del 13,7% del índice Topix. El mercado norteamericano, con el índice S&P500 como principal exponente, tuvo una caída algo menor, del 7,8%. Con estas caídas, las bolsas descuentan una caída del crecimiento global que no está todavía presente en las previsiones de consenso de economistas. En mercados emergentes destaca la excepción de Brasil, que subió un 20,8%. Asia emergente cayó un 10,3% mientras que Europa emergente prácticamente no se movió en el segundo semestre. En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Concretamente, el Fondo ha incrementado las posiciones en el sector de salud, con las compras de Johnson & Johnson, Unitedhealth, Novartis o Roche, entre otras. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector de tecnología, con las ventas de Adobe Systems, Advantest, Apple o Constellation Software, entre otras. Por último, reorganiza su exposición a sectores como el de ventas al por menor, con las compras de Home Depot, Walmart, Wesfarmers o Rollins, entre otras, y las ventas de Burlington Stores, Clicks Group o Dollar General, entre otras, o el de Automóviles, con las compras de Toyota, Denso o Michelin, entre otras, y las ventas de Borgwarner, Faurecia, Gentex o Magna, entre otras. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Amazon, Apple, JPMorgan o Softbank, entre otras, han contribuido negativamente al resultado del Fondo. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología e industrial en detrimento de los sectores de materiales de construcción y recursos básicos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y cinco (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future), futuros sobre el bono italiano a tres años (Short Euro-BTP Future, y futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500 y sobre el índice bursátil EURO STOXX50 ®. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. 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 último semestre una volatilidad del 3,63% frente a la volatilidad del 0,30% de la Letra del Tesoro a 1 año. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de

mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RF Global" según establece el diario económico Expansión.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101719 - BO.COMUNIDAD MADRID 0,727% VT.19/05/2021	EUR	7.621	1,93	7.624	1,89
ES0000012801 - BO.ESPAÑA 0,4% VT.30/04/2022	EUR	5.182	1,31	11.952	2,96
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	0	0,00	4.039	1,00
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	6.539	1,66	6.540	1,62
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	5.933	1,50	0	0,00
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	5.862	1,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31.140	7,89	30.157	7,47
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	6.126	1,55	6.205	1,54
ES03136793B0 - BO.BANKINTER 1,75% VT.10/06/2019	EUR	3.202	0,81	3.202	0,79
ES0314970239 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.09/05/2019	EUR	1.981	0,50	1.992	0,49
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	3.916	0,99	3.927	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.227	3,85	15.327	3,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		46.367	11,76	45.484	11,25
TOTAL RENTA FIJA		46.367	11,76	45.484	11,25
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	196	0,05	0	0,00
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	283	0,07	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	260	0,07	0	0,00
ES0118900010 - AC.FERROVIAL, S.A.	EUR	187	0,05	0	0,00
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	0	0,00	339	0,08
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	0	0,00	240	0,06
ES0116870314 - AC.NATURGY ENERGY GROUP	EUR	270	0,07	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.197	0,31	579	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE		1.197	0,30	579	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.565	12,06	46.064	11,39
FR0013157096 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2021	EUR	0	0,00	13.418	3,32
FR0013219177 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2022	EUR	7.679	1,95	14.129	3,50
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	9.200	2,33	9.118	2,26
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	6.808	1,73	6.754	1,67
IT0005107708 - BO.ITALIA -BTPS- 0,70% VT.01/05/2020	EUR	3.029	0,77	5.430	1,34
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	9.384	2,38	0	0,00
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	0	0,00	6.946	1,72
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	18.389	4,66	0	0,00
DE0001135465 - OB.ALEMANIA 2,00% VT.04/01/2022	EUR	6.381	1,62	11.913	2,95
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	2.317	0,59	2.313	0,57
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	2.327	0,59	2.330	0,58
FR0011486067 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/05/2023	EUR	10.437	2,65	0	0,00
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	14.709	3,73	0	0,00
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	8.938	2,27	6.525	1,61
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	0	0,00	17.655	4,37
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	11.293	2,86	11.154	2,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		110.897	28,13	107.691	26,65
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	1.853	0,47	1.914	0,47
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	1.901	0,48	1.907	0,47
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	1.959	0,50	1.983	0,49
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	2.465	0,63	2.466	0,61
XS1548792420 - BO.BERKSHIRE HA 0,25% VT.17/1/21(C12/20)	EUR	1.906	0,48	1.910	0,47
XS1380333929 - BO.BERKSHIRE HA 0,5% VT.13/03/20(C2/20)	EUR	1.953	0,50	1.961	0,49
XS1074053130 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.29/11/2019	EUR	0	0,00	2.000	0,49
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	1.855	0,47	1.859	0,46
XS1719154657 - BO.DIAGEO FI 0% VT.17/1/20 (C10/20)	EUR	1.849	0,47	1.852	0,46
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	1.930	0,49	1.969	0,49
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	1.901	0,48	1.929	0,48
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	1.891	0,48	1.909	0,47
XS1411535286 - BO.JOHNSON&JO 0,25% VT.20/01/22 (C12/21)	EUR	1.901	0,48	1.909	0,47
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	1.912	0,48	1.925	0,48
XS1518704900 - BO.LINDE FINANCE BV 0,25% VT.18/01/2022	EUR	1.879	0,48	1.885	0,47
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	1.693	0,43	1.693	0,42
IT0005240509 - BO.MONTE PA AVAL EST 0,75% VT.25/01/2020	EUR	2.307	0,59	2.299	0,57
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	1.899	0,48	1.904	0,47
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	1.924	0,49	1.934	0,48
XS1188117391 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,9% VT.18/02/20	EUR	1.935	0,49	1.934	0,48
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	1.888	0,48	1.890	0,47
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	1.949	0,49	1.950	0,48
XS1323028479 - BO.VODAFONE GR 0,875% VT.17/11/2020	EUR	1.948	0,49	1.955	0,48
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	2.291	0,58	2.295	0,57
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	2.075	0,53	2.085	0,52
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	1.962	0,50	1.972	0,49
XS0861594652 - OB.AT&T 1,875% VT.04/12/2020 (C9/20)	EUR	2.170	0,55	2.180	0,54
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	1.849	0,47	1.978	0,49
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	1.983	0,50	1.994	0,49
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	1.962	0,50	1.962	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	1.926	0,49	1.928	0,48
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	2.249	0,57	2.257	0,56
FR0011301480 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.06/08/2019	EUR	2.060	0,52	2.082	0,52
XS0443469316 - OB.CITIGROUP INC 7,375% VT.04/09/2019	EUR	0	0,00	2.447	0,61
XS0478074924 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.14/01/2020	EUR	0	0,00	2.228	0,55
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	2.175	0,55	2.187	0,54
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	1.937	0,49	1.943	0,48
XS1115479569 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	1.971	0,50	1.973	0,49
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	2.018	0,51	2.036	0,50
XS0494953820 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.16/03/2020	EUR	0	0,00	2.280	0,56
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	2.378	0,60	2.393	0,59
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	2.563	0,65	2.572	0,64
XS0451457435 - OB.ENI SPA 4,125% VT.16/09/2019	EUR	2.190	0,56	2.191	0,54
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	2.589	0,66	2.620	0,65
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	2.057	0,52	2.076	0,51
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	2.104	0,53	2.115	0,52
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	1.950	0,49	1.969	0,49
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/11/22	EUR	2.099	0,53	2.099	0,52
XS0878010718 - OB.INNOGY FINAN 1,875% VT.30/01/2020	EUR	1.990	0,50	1.998	0,49
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	2.195	0,56	2.202	0,54
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	1.983	0,50	1.989	0,49
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	1.940	0,49	1.948	0,48
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	1.918	0,49	1.930	0,48
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	2.017	0,51	2.026	0,50
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	1.634	0,41	1.643	0,41
XS0933604943 - OB.REPSOL INTL FIN. 2,625% VT.28/05/2020	EUR	2.013	0,51	2.016	0,50
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	2.772	0,70	2.782	0,69
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	0	0,00	2.287	0,57
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	2.689	0,68	2.702	0,67
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	2.225	0,56	2.232	0,55
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	2.056	0,52	2.073	0,51
XS0184373925 - OB.TELECOM ITALIA 5,375% VT.29/01/2019	EUR	2.124	0,54	2.135	0,53
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	4.200	1,06	4.218	1,04
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	2.223	0,56	2.237	0,55
XS0498175503 - OB.TELENOR ASA 4,125% VT.26/03/2020	EUR	0	0,00	2.263	0,56
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	1.916	0,49	1.921	0,48
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	1.967	0,50	1.969	0,49
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	2.123	0,54	2.134	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		129.272	32,75	143.535	35,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		240.169	60,89	251.227	62,16
TOTAL RENTA FIJA		240.169	60,89	251.227	62,16
DE0005545503 - AC.1&1 DRILLSCH AG	EUR	0	0,00	388	0,10
GB00B1YW4409 - AC.3I GROUP PLC (GBP)	GBP	347	0,09	0	0,00
US88579Y1010 - AC.3M CO (USD)	USD	507	0,13	0	0,00
CH0012221716 - AC.ABB LIMITED- REG (CHF)	CHF	339	0,09	0	0,00
US0028241000 - AC.ABBOTT LABORATORIES (USD)	USD	677	0,17	0	0,00
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	0	0,00	1.046	0,26
US0036541003 - AC.ABIOMED INC (USD)	USD	0	0,00	572	0,14
IE00B4BNMY34 - AC.ACCTURE PLC CL A (USD)	USD	449	0,11	601	0,15
US00507V1098 - AC.ACTIVISION BLIZZARD INC (USD)	USD	371	0,09	0	0,00
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	0	0,00	430	0,11
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	313	0,08
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	0	0,00	765	0,19
US00751Y1064 - AC.ADVANCE AUTO PARTS INC (USD)	USD	378	0,10	0	0,00
TH0268010Z03 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	0	0,00	415	0,10
JP3122400009 - AC.ADVANTEST CORP (JPY)	JPY	0	0,00	455	0,11
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	303	0,08	0	0,00
US00971T1016 - AC.AKAMAI TECHNOLOGIES (USD)	USD	577	0,15	0	0,00
NO0010345853 - AC.AKER BP ASA (NOK)	NOK	0	0,00	358	0,09
SE000695876 - AC.ALFA LAVAL AB (SEK)	SEK	277	0,07	0	0,00
CA0158571053 - AC.ALGONQUIN POWER & UTILITIES (CAD)	CAD	0	0,00	205	0,05
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	539	0,14	0	0,00
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	0	0,00	264	0,07
US0200021014 - AC.ALLSTATE CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	407	0,10
AU000000AWC3 - AC.ALUMINA LTD (AUD)	AUD	0	0,00	153	0,04
US02319V1035 - AC.AMBEV SA ADR (USD)	USD	0	0,00	366	0,09
US03076C1062 - AC.AMERIPRISE FINANCIAL INC (USD)	USD	349	0,09	398	0,10
US0311001004 - AC.AMETEK INC (USD)	USD	291	0,07	0	0,00
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	683	0,17	0	0,00
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	362	0,09	0	0,00
AU000000ANN9 - AC.ANSELL LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	516	0,13
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	418	0,11	416	0,10
US03748R1014 - AC.APARTMENT INVT & MGMT CO-A (USD)	USD	240	0,06	0	0,00
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	0	0,00	2.884	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00B783TY65 - AC.APTIV PLC (USD)	USD	255	0,06	0	0,00
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	0	0,00	191	0,05
US0394831020 - AC.ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (USD)	USD	0	0,00	384	0,10
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	0	0,00	261	0,06
US04247X1028 - AC.ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES (USD)	USD	0	0,00	178	0,04
GB00B132NW22 - AC.ASHMORE GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	334	0,08
GB0000536739 - AC.ASHTEAD GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	302	0,07
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	0	0,00	319	0,08
SE0007100581 - AC.ASSA ABLOY AB-B (SEK)	SEK	208	0,05	0	0,00
US0454871056 - AC.ASSOCIATED BANC-CORP (USD)	USD	0	0,00	397	0,10
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC UNSP ADR(USD)	USD	418	0,11	601	0,15
SE0011166610 - AC.ATLAS COPCO AB-A SHS (SEK)	SEK	0	0,00	318	0,08
AU000000AZJ1 - AC.AURIZON HOLDINGS LTD (AUD)	AUD	276	0,07	0	0,00
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	387	0,10	439	0,11
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	452	0,11	0	0,00
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	489	0,12	0	0,00
US0625401098 - AC.BANK OF HAWAII CORP (USD)	USD	437	0,11	396	0,10
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	524	0,13	569	0,14
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	552	0,14	0	0,00
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	468	0,12	0	0,00
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	337	0,09	0	0,00
US0718131099 - AC.BAXTER INTERNATIONAL INC (USD)	USD	0	0,00	654	0,16
BRBBSEACNOR5 - AC.BB SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	374	0,09	0	0,00
US0758871091 - AC.BECTON DICKINSON & CO (USD)	USD	519	0,13	0	0,00
JP3835620000 - AC.BENESSE HOLDINGS INC (JPY)	JPY	355	0,09	0	0,00
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	341	0,09	366	0,09
US09215C1053 - AC.BLACK KNIGHT INC (USD)	USD	0	0,00	200	0,05
US09247X1019 - AC.BLACKROCK INC (USD)	USD	446	0,11	0	0,00
US0968132094 - AC.BOC HONG KONG HLDS-SPONS ADR (USD)	USD	460	0,12	0	0,00
US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)	USD	417	0,11	0	0,00
US0997241064 - AC.BORGWARNER INC (USD)	USD	0	0,00	259	0,06
US1156372096 - AC.BROWN-FORMAN CORP-CLASS B (USD)	USD	0	0,00	348	0,09
FR0006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	277	0,07	0	0,00
US1220171060 - AC.BURLINGTON STORES INC (USD)	USD	0	0,00	312	0,08
US12541W2098 - AC.C.H. ROBINSON WORLDWIDE (USD)	USD	0	0,00	289	0,07
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	494	0,13	0	0,00
CA1363851017 - AC.CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD (CAD)	CAD	383	0,10	0	0,00
JP3242800005 - AC.CANON INC (JPY)	JPY	640	0,16	0	0,00
SG1J27887962 - AC.CAPITALAND LTD (SGD)	SGD	244	0,06	0	0,00
SG1M51904654 - AC.CAPITALAND MALL TRUST (SGD)	SGD	239	0,06	0	0,00
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	269	0,07	0	0,00
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	434	0,11	507	0,13
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	0	0,00	222	0,05
US12508E1010 - AC.CDK GLOBAL INC (USD)	USD	603	0,15	0	0,00
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	0	0,00	473	0,12
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	0	0,00	271	0,07
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	0	0,00	593	0,15
JP3568800003 - AC.CENTRAL JAPAN RAILWAY COMPANY (JPY)	JPY	0	0,00	338	0,08
CZ0005112300 - AC.CEZ AS (CZK)	CZK	0	0,00	206	0,05
CA39945C1095 - AC.CGI GROUP INC CLASS A (CAD)	CAD	608	0,15	0	0,00
US16119P1084 - AC.CHARTER COMMUNICATIONS INC A (USD)	USD	393	0,10	0	0,00
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	591	0,15	0	0,00
US1667641005 - AC.CHEVRON CORP (USD)	USD	777	0,20	0	0,00
US16934Q2084 - AC.CHIMERA INVESTMENT CORPORATION (USD)	USD	235	0,06	0	0,00
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	0	0,00	684	0,17
US1689191088 - AC.CHINA CONSTRUCTION-UNSPON ADR (USD)	USD	598	0,15	0	0,00
US16941R1086 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL ADR (USD)	USD	331	0,08	0	0,00
CNE1000007Z2 - AC.CHINA RAILWAY GROUP. LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	175	0,04
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	180	0,05	0	0,00
US16945R1041 - AC.CHINA UNICOM HONG KONG ADR (USD)	USD	517	0,13	0	0,00
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	568	0,14	0	0,00
US1713401024 - AC.CHURCH & DWIGHT CO INC (USD)	USD	331	0,08	0	0,00
CA1254911003 - AC.CI FINANCIAL CORPORATION (CAD)	CAD	327	0,08	0	0,00
US1255091092 - AC.CIGNA CORP (USD)	USD	0	0,00	649	0,16
US1255231003 - AC.CIGNA CORPORATION (USD)	USD	476	0,12	0	0,00
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	1.022	0,26	0	0,00
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	583	0,15	491	0,12
BMG2178K1009 - AC.CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LIM (HKD)	HKD	274	0,07	0	0,00
ZAE000134854 - AC.CLICKS GROUP LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	299	0,07
US1890541097 - AC.CLOROX COMPANY (USD)	USD	334	0,08	0	0,00
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	301	0,08	0	0,00
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	464	0,12	0	0,00
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	0	0,00	291	0,07
US1261321095 - AC.CNOOC LIMITED - SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	449	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	394	0,10	0	0,00
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	348	0,09	0	0,00
US2003401070 - AC.COMERICA INC (USD)	USD	0	0,00	440	0,11
SG1N31909426 - AC.COMFORTDELGRO CORP LTD (SGD)	SGD	248	0,06	0	0,00
US2005251036 - AC.COMMERCE BANCSHARES INC (USD)	USD	468	0,12	0	0,00
US2058871029 - AC.CONAGRA FOODS INC (USD)	USD	0	0,00	343	0,08
US20825C1045 - AC.CONOCOPHILLIPS (USD)	USD	0	0,00	616	0,15
CA21037X1006 - AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC (CAD)	CAD	0	0,00	464	0,12
US2166484020 - AC.COOPER COS INC (USD)	USD	426	0,11	0	0,00
DE0006062144 - AC.COVESTRO AG	EUR	0	0,00	284	0,07
US22822V1017 - AC.CROWN CASTLE INTL CORP (USD)	USD	328	0,08	0	0,00
AU000000CSL8 - AC.CSL LTD (AUD)	AUD	0	0,00	740	0,18
US1264081035 - AC.CSX CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	426	0,11
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	412	0,10	0	0,00
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	209	0,05
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	404	0,10	0	0,00
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	350	0,09	0	0,00
US2371941053 - AC.DARDEN RESTAURANTS INC (USD)	USD	0	0,00	255	0,06
IT0005252207 - AC.DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	249	0,06	0	0,00
US23304Y1001 - AC.DBS GROUP HOLDINGS-SPON ADR (USD)	USD	519	0,13	520	0,13
US2441991054 - AC.DEERE & CO (USD)	USD	0	0,00	382	0,09
JP3548610009 - AC.DENA CO LTD (JPY)	JPY	349	0,09	0	0,00
JP3551500006 - AC.DENSO CORPORATION (JPY)	JPY	279	0,07	0	0,00
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	622	0,16	0	0,00
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	444	0,11	0	0,00
MYL69470005 - AC.DIGI.COM BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	420	0,10
US2566771059 - AC.DOLLAR GENERAL CORP (USD)	USD	0	0,00	358	0,09
GB00BYN59130 - AC.DOMINOS PIZZA GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	210	0,05
US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)	USD	0	0,00	358	0,09
GB0008220112 - AC.DS SMITH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	276	0,07
DK0060079531 - AC.DSV A/S (DKK)	DKK	0	0,00	301	0,07
CH0023405456 - AC.DUFREY AG - REG (CHF)	CHF	368	0,09	0	0,00
TW0002884004 - AC.E SUN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	0	0,00	418	0,10
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	0	0,00	268	0,07
US26969P1084 - AC.EAGLE MATERIALS INC (USD)	USD	0	0,00	182	0,05
US27579R1041 - AC.EAST WEST BANCORP INC (USD)	USD	0	0,00	413	0,10
US2782651036 - AC.EATON VANCE CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	340	0,08
US2788651006 - AC.ECOLAB INC (USD)	USD	285	0,07	0	0,00
US2791581091 - AC.ECOPETROL SA (USD)	USD	0	0,00	378	0,09
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	282	0,07	0	0,00
FR0000130452 - AC.EIFFAGE	EUR	186	0,05	0	0,00
GB0003096442 - AC.ELECTROCOMPONENTS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	271	0,07
US2855121099 - AC.ELECTRONIC ARTS INC (USD)	USD	0	0,00	440	0,11
CA29250N1050 - AC.ENBRIDGE INC (CAD)	CAD	431	0,11	0	0,00
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	355	0,09	334	0,08
FR0010208488 - AC.ENGIE (FP)	EUR	314	0,08	0	0,00
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	0	0,00	511	0,13
US26875P1012 - AC.EOG RESOURCES INC (USD)	USD	0	0,00	583	0,14
NO0010096985 - AC.EQUINOR ASA (NOK)	NOK	0	0,00	449	0,11
US29476L1070 - AC.EQUITY RESIDENTIAL (USD)	USD	278	0,07	0	0,00
SE0000108656 - AC.ERICSSON LM-B SHS (SEK)	SEK	631	0,16	0	0,00
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	467	0,12	0	0,00
SE0009922164 - AC.ESSITY AKTIEBOLAG B (SEK)	SEK	328	0,08	0	0,00
US184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	0	0,00	396	0,10
US2692464017 - AC.E-TRADE FINANCIAL CORP (USD)	USD	0	0,00	378	0,09
NL0006294274 - AC.EURONEXT NV	EUR	0	0,00	332	0,08
US30161N1019 - AC.EXELON CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	331	0,08
US3021301094 - AC.EXPEDITORS INTL WASH INC (USD)	USD	0	0,00	294	0,07
GB00B19NLV48 - AC.EXPERIAN PLC (GBP)	GBP	317	0,08	0	0,00
US3030751057 - AC.FACTSET RESEARCH SYS (USD)	USD	0	0,00	319	0,08
JP3802300008 - AC.FAST RETAILING CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	395	0,10
US3119001044 - AC.FASTENAL COMPANY (USD)	USD	0	0,00	284	0,07
FR0000121147 - AC.FAURECIA	EUR	0	0,00	251	0,06
US3137472060 - AC.FEDERAL REALTY INVEST TRUST (USD)	USD	242	0,06	0	0,00
JE00BFYFZP55 - AC.FERGUSON PLC (GBP)	GBP	0	0,00	317	0,08
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	240	0,06	0	0,00
US31620M1062 - AC.FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES (USD)	USD	336	0,09	0	0,00
US3167731005 - AC.FIFTH THIRD BANCORP (USD)	USD	0	0,00	444	0,11
US32051X1081 - AC.FIRST HAWAIIAN INC (USD)	USD	440	0,11	0	0,00
US33767D1054 - AC.FIRSTCASH INC (USD)	USD	0	0,00	333	0,08
US3377381088 - AC.FISERV INC (USD)	USD	326	0,08	0	0,00
US3434981011 - AC.FLOWERS FOODS INC (USD)	USD	0	0,00	308	0,08
US3024913036 - AC.FMC CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	257	0,06
US34959E1091 - AC.FORTINET INC (USD)	USD	0	0,00	469	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US34959J1088 - AC.FORTIVE CORP (USD)	USD	307	0,08	0	0,00
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	226	0,06
CA3518581051 - AC.FRANCO-NEVADA CORP (CAD)	CAD	189	0,05	0	0,00
TW00022881000 - AC.FUBON FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	375	0,10	0	0,00
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	608	0,15	0	0,00
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	285	0,07
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRIETIE (USD)	USD	0	0,00	195	0,05
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG -REG (CHF)	CHF	203	0,05	0	0,00
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	0	0,00	255	0,06
SGXE21576413 - AC.GENTING SINGAPORE LTD (SGD)	SGD	247	0,06	0	0,00
US3724601055 - AC.GENUINE PARTS CO (USD)	USD	255	0,06	0	0,00
CA3759161035 - AC.GILDAN ACTIVEWEAR (CAD)	CAD	0	0,00	330	0,08
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	232	0,06	0	0,00
US37940X1028 - AC.GLOBAL PAYMENTS INC (USD)	USD	0	0,00	313	0,08
AU000000GGM2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	213	0,05
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	0	0,00	283	0,07
US3886891015 - AC.GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO (USD)	USD	0	0,00	263	0,07
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	270	0,07	0	0,00
DK0010287234 - AC.H LUNDBECK A/S (DKK)	DKK	0	0,00	537	0,13
JP3766550002 - AC.HAKUHODO DY HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	309	0,08
HK0011000095 - AC.HANG SENG BANK LTD (HKD)	HKD	474	0,12	0	0,00
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	370	0,09	0	0,00
GB00B1VZ0M25 - AC.HARGREAVES LANSDOWN PLC (GBP)	GBP	346	0,09	0	0,00
US4165151048 - AC.HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP (USD)	USD	0	0,00	359	0,09
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	0	0,00	175	0,04
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	289	0,07	0	0,00
US43300A2033 - AC.HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN (USD)	USD	286	0,07	263	0,07
US4361061082 - AC.HOLLY FRONTIER CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	404	0,10
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	794	0,20	918	0,23
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	299	0,08	0	0,00
US4404521001 - AC.HORMEL FOOD CORP (USD)	USD	0	0,00	328	0,08
US44107P1049 - AC.HOST HOTELS & RESORTS INC (USD)	USD	0	0,00	225	0,06
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	267	0,07
HK0014000126 - AC.HYSAN DEVELOPMENT CO (HKD)	HKD	0	0,00	182	0,05
US44919P5089 - AC.IAC/INTERACTIVECORP (USD)	USD	621	0,16	0	0,00
US45167R1041 - AC.IDEX CORPORATION (USD)	USD	280	0,07	0	0,00
US45168D1046 - AC.IDEX LABORATORIES INC (USD)	USD	0	0,00	590	0,15
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	0	0,00	382	0,09
US4523271090 - AC.ILLUMINA INC (USD)	USD	0	0,00	673	0,17
AU000000LU1 - AC.ILUKA RESOURCES LTD (AUD)	AUD	0	0,00	148	0,04
NL0010801007 - AC.IMCD NV	EUR	0	0,00	224	0,06
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	368	0,09	0	0,00
CA4530384086 - AC.IMPERIAL OIL LIMITED (CAD)	CAD	325	0,08	0	0,00
AU000000IPL1 - AC.INCITEC PIVOT LTD (AUD)	AUD	201	0,05	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	0	0,00	360	0,09
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	0	0,00	1.052	0,26
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	687	0,17	591	0,15
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	0	0,00	200	0,05
US4456581077 - AC.J.B.HUNT TRANSPORT SERVICES (USD)	USD	0	0,00	291	0,07
US4698141078 - AC.JACOBS ENGINEERING GROUP (USD)	USD	187	0,05	0	0,00
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	342	0,09	0	0,00
GB00BYX91H57 - AC.JD SPORTS FASHION PLC (GBP)	GBP	0	0,00	296	0,07
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	1.146	0,29	0	0,00
US48020Q1076 - AC.JONES LANG LASALLE INC (USD)	USD	0	0,00	200	0,05
CH0102484968 - AC.JULIUS BAER GROUP (CHF)	CHF	0	0,00	440	0,11
KR7035250000 - AC.KANGWON LAND INC (KRW)	KRW	237	0,06	0	0,00
US48238T1097 - AC.KAR AUCTION SERVICES INC (USD)	USD	361	0,09	0	0,00
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	459	0,12	0	0,00
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	630	0,16
US4878361082 - AC.KELLOGG CO (USD)	USD	0	0,00	358	0,09
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	0	0,00	404	0,10
US49338L1035 - AC.KEYSIGHT TECHNOLOGIES (USD)	USD	0	0,00	287	0,07
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	379	0,10	0	0,00
US49456B1017 - AC.KINDER MORGAN INC (USD)	USD	380	0,10	0	0,00
US5002551043 - AC.KOHL'S CORP (USD)	USD	401	0,10	0	0,00
JP3284600008 - AC.KOITO MANUFACTURING CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	261	0,06
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	299	0,08	0	0,00
NL0000009827 - AC.KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	279	0,07
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	457	0,12	0	0,00
GB00BYW0PQ60 - AC.LAND SECURITIES GROUP PLC (GBP)	GBP	246	0,06	0	0,00
US5150981018 - AC.LANDSTAR SYSTEM (USD)	USD	0	0,00	264	0,07
US5178341070 - AC.LAS VEGAS SANDS CORP (USD)	USD	286	0,07	307	0,08
US5218652049 - AC.LEAR CORP (USD)	USD	0	0,00	266	0,07
FR0010307819 - AC.LEGRAND SA	EUR	297	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000LLC3 - AC.LENDELEASE GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	206	0,05
US5260571048 - AC.LENNAR CORP-A (USD)	USD	0	0,00	360	0,09
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	0	0,00	204	0,05
US5324571083 - AC.LILLY (ELI) CO (USD)	USD	0	0,00	813	0,20
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	392	0,10	0	0,00
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	0	0,00	239	0,06
US5380341090 - AC.LIVE NATION ENTERTAINMENT INC (USD)	USD	243	0,06	0	0,00
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	367	0,09	0	0,00
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	0	0,00	574	0,14
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	504	0,12
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	374	0,09
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	0	0,00	346	0,09
US55616P1049 - AC.MACYS INC (USD)	USD	363	0,09	0	0,00
CA5592224011 - AC.MAGNA INTERNATIONAL (CAD)	CAD	0	0,00	298	0,07
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL (USD)	USD	308	0,08	330	0,08
BMG5876H1051 - AC.MARVELL TECHNOLOGY GROUP (USD)	USD	0	0,00	498	0,12
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	0	0,00	222	0,06
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	702	0,18	0	0,00
JP3869010003 - AC.MATSUMOTOKIYOSHI HOLDING CO (JPY)	JPY	0	0,00	293	0,07
US57772K1016 - AC.MAXIM INTEGRATED PRODUCTS (USD)	USD	620	0,16	0	0,00
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	616	0,16	0	0,00
JP3268950007 - AC.MEDIPAL HOLDINGS CORP (JPY)	JPY	392	0,10	0	0,00
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	399	0,10	0	0,00
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	0	0,00	303	0,08
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	233	0,06	0	0,00
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	266	0,07	0	0,00
US5950171042 - AC.MICROCHIP TECHNOLOGY INC (USD)	USD	0	0,00	500	0,12
JP3896800004 - AC.MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO (JPY)	JPY	0	0,00	228	0,06
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	0	0,00	179	0,04
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	430	0,11
US6098391054 - AC.MONOLITHIC POWER SYSTEM INC (USD)	USD	0	0,00	457	0,11
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	0	0,00	431	0,11
DE0008430026 - AC.MUENCHEN. RUECK.	EUR	0	0,00	407	0,10
CA6330671034 - AC.NATIONAL BK OF CANADA (CAD)	CAD	0	0,00	448	0,11
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	801	0,20	0	0,00
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	610	0,15	509	0,13
AU000000NCM7 - AC.NEWCREST MINING LTD (AUD)	AUD	190	0,05	0	0,00
US6516391066 - AC.NEWMONT MINING CORPORATION (USD)	USD	210	0,05	0	0,00
US65336K1034 - AC.NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A (USD)	USD	0	0,00	287	0,07
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	315	0,08
JP3657400002 - AC.NIKON CORPORATION (JPY)	JPY	304	0,08	0	0,00
GB00B7FC0762 - AC.NMC HEALTH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	545	0,13
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	867	0,22	0	0,00
CA67077M1086 - AC.NUTRIEN LTD (CAD)	CAD	266	0,07	0	0,00
US6795801009 - AC.OLD DOMINION FREIGHT LINE (USD)	USD	0	0,00	285	0,07
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	339	0,09	379	0,09
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	839	0,21	0	0,00
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	0	0,00	348	0,09
US6951561090 - AC.PACKAGING CORP OF AMERICA (USD)	USD	0	0,00	279	0,07
US6974351057 - AC.PALO ALTO NETWORKS INC (USD)	USD	640	0,16	0	0,00
US7010941042 - AC.PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	304	0,08	0	0,00
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	355	0,09	383	0,09
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	305	0,08	0	0,00
US70450Y1038 - AC.PAYPAL HOLDINGS INC (USD)	USD	476	0,12	0	0,00
CA7063271034 - AC.PEMBINA PIPELINE CORP (CAD)	CAD	334	0,08	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	593	0,15	0	0,00
FR0000120693 - AC.PERNOD-RICARD SA	EUR	0	0,00	421	0,10
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	0	0,00	342	0,08
US71646E1001 - AC.PETROCHINA CO LTD ADR (USD)	USD	339	0,09	0	0,00
MYL518300008 - AC.PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD (MYR)	MYR	208	0,05	0	0,00
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	498	0,13	0	0,00
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	0	0,00	219	0,05
US6935061076 - AC.PPG INDUSTRIES INC (USD)	USD	258	0,07	0	0,00
TW0002912003 - AC.PRESIDENT CHAIN STORE CORP (TWD)	TWD	355	0,09	0	0,00
US7433151039 - AC.PROGRESSIVE CORP (USD)	USD	0	0,00	419	0,10
TH0355A10Z04 - AC.PTT EXPLOR & PROD PUBLIC CO (THB)	THB	326	0,08	381	0,09
TH0646010Z00 - AC.PTT PCL (THB)	THB	363	0,09	0	0,00
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	481	0,12	455	0,11
US7458671010 - AC.PULTEGROUP INC (USD)	USD	0	0,00	342	0,08
US6936561009 - AC.PVH CORP (USD)	USD	0	0,00	338	0,08
US74915M1009 - AC.QURATE RETAIL INC (USD)	USD	324	0,08	0	0,00
GB00B01C3S32 - AC.RANDGOLD RESOURCES LTD (GBP)	GBP	148	0,04	0	0,00
US7549071030 - AC.RAYONIER INC (USD)	USD	0	0,00	189	0,05
AU000000REA9 - AC.REA GROUP LTD (AUD)	AUD	0	0,00	178	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B24CGK77 - AC.RECKITT BENCKISER GROUP PLC (GBP)	GBP	411	0,10	0	0,00
US7591EP1005 - AC.REGIONS FINANCIAL CORP (USD)	USD	0	0,00	454	0,11
US7595091023 - AC.RELIANCE STEEL & ALUMINUM (USD)	USD	0	0,00	152	0,04
US7607591002 - AC.REPUBLIC SERVICES INC (USD)	USD	290	0,07	0	0,00
CA76131D1033 - AC.RESTAURANT BRANDS INTERNAT INC (CAD)	CAD	264	0,07	0	0,00
GB00B2987V85 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	323	0,08
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	278	0,07	0	0,00
US7703231032 - AC.ROBERT HALF INT (USD)	USD	0	0,00	273	0,07
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	776	0,20	0	0,00
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	0	0,00	312	0,08
CA7751092007 - AC.ROGERS COMMUNICATIONS INC-B (CAD)	CAD	0	0,00	471	0,12
US7757111049 - AC.ROLLINS INC (USD)	USD	371	0,09	0	0,00
US776961061 - AC.ROPER TECHNOLOGIES INC (USD)	USD	315	0,08	0	0,00
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	0	0,00	374	0,09
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	651	0,17	786	0,19
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	630	0,16	868	0,21
US7802871084 - AC.ROYAL GOLD INC (USD)	USD	187	0,05	0	0,00
DK0060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	0	0,00	307	0,08
GB00BKKMKR23 - AC.RSA INSURANCE GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	327	0,08
FR0013269123 - AC.RUBIS SCA	EUR	0	0,00	211	0,05
JP3976300008 - AC.RYOJIN KEIKAKU CO (JPY)	JPY	0	0,00	302	0,07
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	419	0,11	523	0,13
FI0009003305 - AC.SAMPO OYJ-A SHS	EUR	397	0,10	0	0,00
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	0	0,00	1.045	0,26
KYG7800X1079 - AC.SANDS CHINA LTD (HKD)	HKD	267	0,07	259	0,06
GB0002405495 - AC.SCHRODERS PLC (GBP)	GBP	343	0,09	0	0,00
JP3494600004 - AC.SCREEN HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	411	0,10
JP3421800008 - AC.SECOM CO LTD (JPY)	JPY	296	0,08	0	0,00
US81762P1021 - AC.SERVICENOW INC (USD)	USD	0	0,00	533	0,13
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	0	0,00	146	0,04
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	286	0,07	0	0,00
JP3358000002 - AC.SHIMANO INC (JPY)	JPY	307	0,08	0	0,00
JP3358800005 - AC.SHIMIZU CORP (JPY)	JPY	0	0,00	197	0,05
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	468	0,12	0	0,00
US8288061091 - AC.SIMON PROPERTY GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	344	0,09
US82968B1035 - AC.SIRIUS XM HOLDINGS INC (USD)	USD	305	0,08	0	0,00
KR7034730002 - AC.SK HOLDINGS CO LTD (KRW)	KRW	593	0,15	0	0,00
US8318652091 - AC.SMITH (A.O.) CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	196	0,05
JP3436100006 - AC.SOFTBANK CORP (JPY)	JPY	620	0,16	0	0,00
CH0012549785 - AC.SONOVA HOLDING AG (CHF)	CHF	408	0,10	0	0,00
US78467J1007 - AC.SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS (USD)	USD	599	0,15	0	0,00
ZAE000109815 - AC.STANDARD BANK GR (ZAR)	ZAR	469	0,12	0	0,00
US85571B1052 - AC.STARWOOD PROPERTY TRUST INC (USD)	USD	228	0,06	0	0,00
US8581191009 - AC.STEEL DYNAMICS INC (USD)	USD	0	0,00	168	0,04
NL0000226223 - AC.STMICROELECTRONICS NV (IT)	EUR	0	0,00	490	0,12
FI0009005961 - AC.STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	0	0,00	170	0,04
JP3814800003 - AC.SUBARU CORP (JPY)	JPY	254	0,06	0	0,00
FR0010613471 - AC.SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	235	0,06	0	0,00
JP3409000001 - AC.SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT (JPY)	JPY	0	0,00	222	0,06
JP3495000006 - AC.SUMITOMO DAINIPPON PHARMA (JPY)	JPY	379	0,10	0	0,00
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	0	0,00	246	0,06
CA8672241079 - AC.SUNCOR ENERGY INC (CAD)	CAD	414	0,11	0	0,00
JP3336560002 - AC.SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD (JPY)	JPY	279	0,07	0	0,00
JP3397200001 - AC.SUZUKI MOTOR CORP (JPY)	JPY	0	0,00	327	0,08
CH0012255151 - AC.SWATCH GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	364	0,09
SE0000872095 - AC.SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB (SEK)	SEK	0	0,00	530	0,13
HK0019000162 - AC.SWIRE PACIFIC LTD-CL A (HKD)	HKD	267	0,07	0	0,00
AU000000SYD9 - AC.SYDNEY AIRPORT (AUD)	AUD	273	0,07	0	0,00
DE000SYM9999 - AC.SYMRISE AG	EUR	210	0,05	0	0,00
US87161C5013 - AC.SYNOVUS FINANCIAL CORP (USD)	USD	0	0,00	406	0,10
US8718291078 - AC.SYSCO CORP (USD)	USD	0	0,00	385	0,10
US74144T1088 - AC.T.ROWE PRICE GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	428	0,11
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	391	0,10
US87236Y1082 - AC.TD AMERITRADE HOLDING CORP (USD)	USD	0	0,00	376	0,09
FR0000051807 - AC.TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	288	0,07
AU000000TLS2 - AC.TELSTRA CORPORATION (AUD)	AUD	565	0,14	0	0,00
CH0012453913 - AC.TEMENOS GROUP AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	475	0,12
US8825081040 - AC.TEXAS INSTRUMENTS INC (USD)	USD	0	0,00	738	0,18
NO0003078800 - AC.TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA (NOK)	NOK	0	0,00	384	0,10
JP3351200005 - AC.THE SHIZUOKA BANK LTD (JPY)	JPY	0	0,00	406	0,10
US89417E1091 - AC.THE TRAVELERS COS INC (USD)	USD	420	0,11	0	0,00
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	455	0,11
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	0	0,00	517	0,13
JP3573000001 - AC.TOKYO GAS CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	228	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3910660004 - AC.TOKYO MARINE HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	411	0,10
US8910271043 - AC.TORCHMARK CORP (USD)	USD	0	0,00	321	0,08
CA8911605092 - AC.TORONTO-DOMINION BANK (CAD)	CAD	633	0,16	778	0,19
US8919061098 - AC.TOTAL SYSTEM SERVICES INC (USD)	USD	0	0,00	308	0,08
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	569	0,14	0	0,00
AU000000TCL6 - AC.TRANSURBAN GROUP (AUD)	AUD	304	0,08	0	0,00
LU1057788488 - AC.TRINSEO SA (USD)	USD	0	0,00	215	0,05
DK0060636678 - AC.TRYG A/S (DKK)	DKK	356	0,09	0	0,00
US9024941034 - AC.TYSON FOODS INC CL A (USD)	USD	0	0,00	364	0,09
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	401	0,10	0	0,00
US9026811052 - AC.UGI CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	227	0,06
US9042141039 - AC.UMPQUA HOLDINGS CORP (USD)	USD	0	0,00	396	0,10
JP3951600000 - AC.UNICHARM CORP (JPY)	JPY	0	0,00	346	0,09
NL000009355 - AC.UNILEVER	EUR	471	0,12	0	0,00
US9078181081 - AC.UNION PACIFIC CORP (USD)	USD	0	0,00	597	0,15
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	0	0,00	474	0,12
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	905	0,23	0	0,00
US91325V1089 - AC.UNITI GROUP INC (USD)	USD	230	0,06	0	0,00
FI0009005987 - AC.UPM-KYMMENE OYJ	EUR	185	0,05	0	0,00
US9029733048 - AC.US.BANCORP (USD)	USD	581	0,15	0	0,00
US91912E1055 - AC.VALE SA-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	257	0,06
CH0311864901 - AC.VAT GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	268	0,07
US92276F1003 - AC.VENTAS INC (USD)	USD	268	0,07	0	0,00
FR0000124141 - AC.VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	251	0,06	0	0,00
AT0000746409 - AC.VERBUND AG	EUR	178	0,05	0	0,00
US92343E1029 - AC.VERISIGN INC (USD)	USD	602	0,15	0	0,00
US92532W1036 - AC.VERSUM MATERIALS INC (USD)	USD	0	0,00	221	0,05
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	271	0,07	0	0,00
US9285634021 - AC.VMWARE INC-CLASS A (USD)	USD	523	0,13	0	0,00
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	0	0,00	351	0,09
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	0	0,00	342	0,08
US93114W1071 - AC.WALMART DE MEXICO-APON ADR V (USD)	USD	402	0,10	0	0,00
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	674	0,17	0	0,00
CA94106B1013 - AC.WASTE CONNECTIONS (CAD)	CAD	298	0,08	0	0,00
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	345	0,09	0	0,00
US94946T1060 - AC.WELL CARE HEALTH PLANS INC (USD)	USD	0	0,00	557	0,14
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	410	0,10	0	0,00
CA9528451052 - AC.WEST FRASER TIMBER CO LTD (CAD)	CAD	0	0,00	159	0,04
US9576381092 - AC.WESTERN ALLIANCE BANCORP (USD)	USD	0	0,00	399	0,10
US9604131022 - AC.WESTLAKE CHEMICAL CORP (USD)	USD	0	0,00	225	0,06
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER COMPANY (USD)	USD	255	0,06	259	0,06
KYG9593A1040 - AC.WHARF REAL ESTATE INVESTMENT (HKD)	HKD	245	0,06	0	0,00
IE00BDB6Q211 - AC.WILLIS TOWERS WATSON PLC (USD)	USD	302	0,08	0	0,00
US97650W1080 - AC.WINTRUST FINANCIAL CORP (USD)	USD	0	0,00	396	0,10
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	344	0,09	0	0,00
AU000000WPL2 - AC.WOODSIDE PETROLEUM LTD (AUD)	AUD	375	0,10	0	0,00
US98956P1021 - AC.ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (USD)	USD	425	0,11	0	0,00
US98978V1035 - AC.ZOETIS INC (USD)	USD	482	0,12	669	0,17
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	456	0,12	441	0,11
TOTAL RV COTIZADA		93.452	23,69	96.022	23,74
TOTAL RENTA VARIABLE		93.452	23,69	96.022	23,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		333.621	84,58	347.250	85,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		381.187	96,64	393.314	97,31

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

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