

INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: BANCO DE SABADELL, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: BCO. SABADELL

Rating Depositorio: BB+ (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 Sena, 12 - 08174 Sant Cugat del Vallès. 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 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,36	0,21	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	0,00	-0,02	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	27.565.832,74	29.595.984,58	13.658	14.553	EUR			200	NO
PLUS	12.067.953,88	12.431.433,51	813	836	EUR			100000	NO
PREMIER	2.337.598,90	2.837.000,98	18	19	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00		0		EUR			0	NO
PYME	46.614,13		17		EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	314.157	375.098		
PLUS	EUR	139.544	153.164		
PREMIER	EUR	27.161	29.443		
CARTERA	EUR	0	129		
EMPRESA	EUR	0	0		
PYME	EUR	546	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	11,3966	11,2755		
PLUS	EUR	11,5632	11,3551		
PREMIER	EUR	11,6190	11,3816		
CARTERA	EUR	11,5515	11,3861		
EMPRESA	EUR	11,7371	0,0000		
PYME	EUR	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	0,86	0,00	0,86	1,69	0,00	1,69	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	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,00	0,01	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,07	1,41	0,91	0,02	-1,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	01-12-2016	-1,08	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	08-12-2016	0,86	22-01-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,49	3,49	4,12	5,46	6,26				
Ibex-35	25,83	25,83	26,79	28,43	24,49				
Letra Tesoro 1 año	0,34	0,34	0,33	0,32	0,33				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,31	2,31	2,31	2,31	2,31				

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

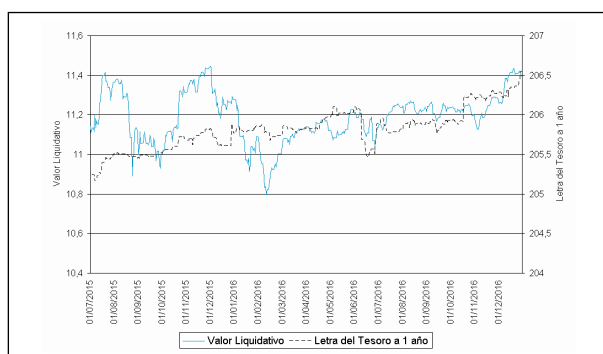
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

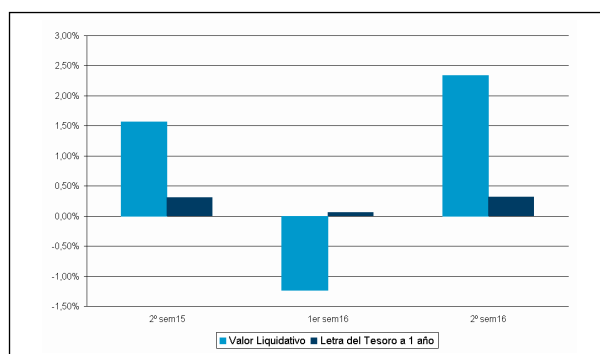
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,83	1,60	1,10	0,21	-1,08				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	01-12-2016	-1,08	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	08-12-2016	0,86	22-01-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,49	3,49	4,12	5,46	6,26				
Ibex-35	25,83	25,83	26,79	28,43	24,49				
Letra Tesoro 1 año	0,34	0,34	0,33	0,32	0,33				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25				

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

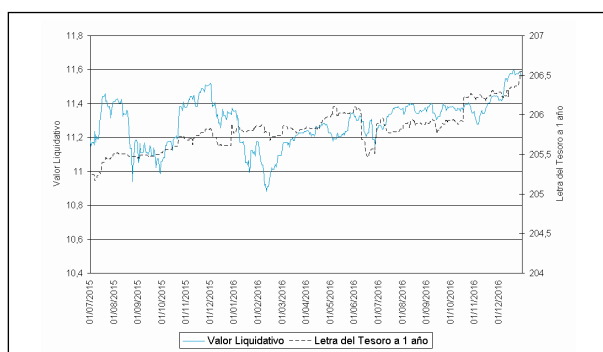
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

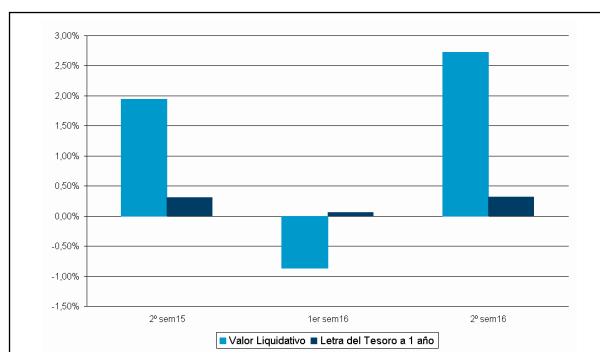
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,09	1,67	1,17	0,27	-1,02				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	01-12-2016	-1,08	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	08-12-2016	0,86	22-01-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,49	3,49	4,12	5,46	6,26				
Ibex-35	25,83	25,83	26,79	28,43	24,49				
Letra Tesoro 1 año	0,34	0,34	0,33	0,32	0,33				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	2,23	2,23	2,23				

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

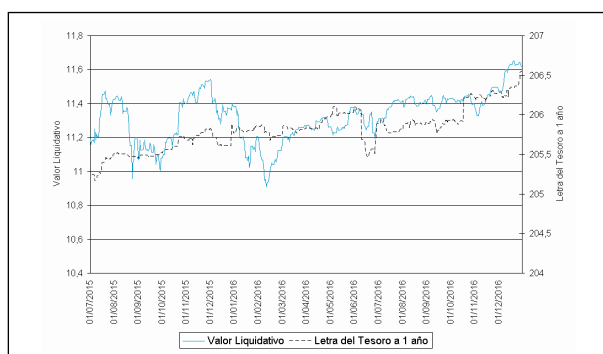
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

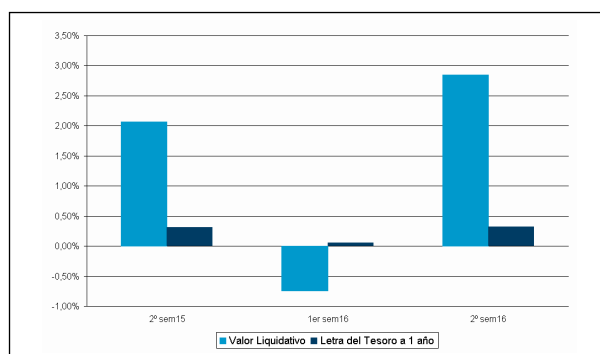
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,45	1,51	1,01	0,12	-1,17				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	01-12-2016	-1,08	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,42	08-12-2016	0,86	22-01-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,49	3,49	4,12						
Ibex-35	25,83	25,83	26,79						
Letra Tesoro 1 año	0,34	0,34	0,33						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,15	2,15	2,17						

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

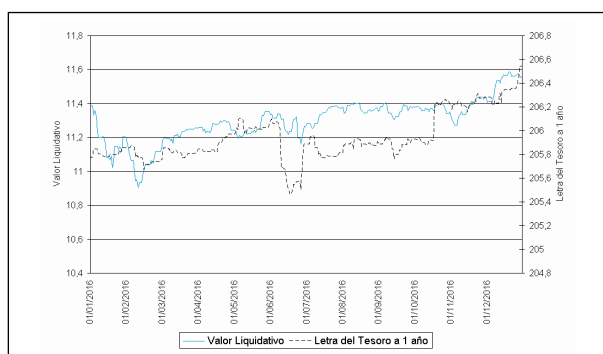
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,35				

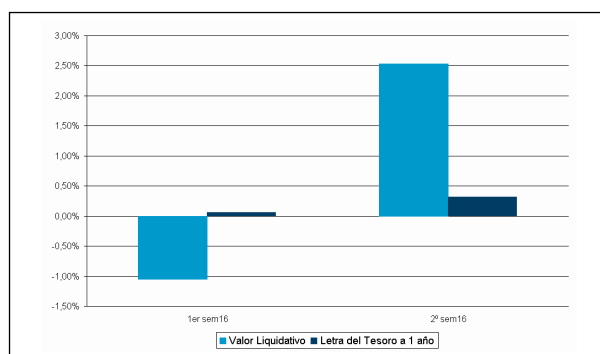
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,60							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	01-12-2016				
Rentabilidad máxima (%)	0,42	08-12-2016				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)		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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,51							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	01-12-2016				
Rentabilidad máxima (%)	0,42	08-12-2016				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)		0,35							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.310.091	143.499	0,27
Renta Fija Internacional	423.511	58.196	2,69
Renta Fija Mixta Euro	92.832	1.904	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	878.933	22.952	1,91
Renta Variable Mixta Euro	16.023	850	4,48
Renta Variable Mixta Internacional	189.497	20.521	5,56
Renta Variable Euro	499.577	35.219	14,75
Renta Variable Internacional	605.974	119.129	13,27
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	731.397	23.952	0,19
Garantizado de Rendimiento Variable	2.542.448	94.756	0,89
De Garantía Parcial	77.555	1.007	5,38
Retorno Absoluto	121.442	19.103	-1,01
Global	2.853.067	66.712	2,32

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	13.342.347	607.800	2,25

*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	471.732	97,99	483.501	96,40
* Cartera interior	119.731	24,87	144.247	28,76
* Cartera exterior	355.045	73,75	341.179	68,02
* Intereses de la cartera de inversión	-3.044	-0,63	-1.925	-0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.660	1,59	14.305	2,85
(+/-) RESTO	2.016	0,42	3.772	0,75
TOTAL PATRIMONIO	481.408	100,00 %	501.578	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	501.578	557.833	557.833	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,57	-9,52	-16,18	-35,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,45	-1,29	1,04	-278,36
(+) Rendimientos de gestión	3,20	-0,55	2,53	-645,43
+ Intereses	0,18	0,22	0,40	-23,58
+ Dividendos	0,30	0,36	0,66	-22,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,69	0,72	-99,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,61	-0,83	1,68	-396,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-120,13
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,56	-0,48	-116,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,45	-0,46	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-84,53
± Otros rendimientos	0,01	0,02	0,03	-16,92
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,74	-1,49	-3,18
- Comisión de gestión	-0,72	-0,71	-1,43	-4,87
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-5,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	301,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	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)	481.408	501.578	481.408	

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

3. Inversiones financieras

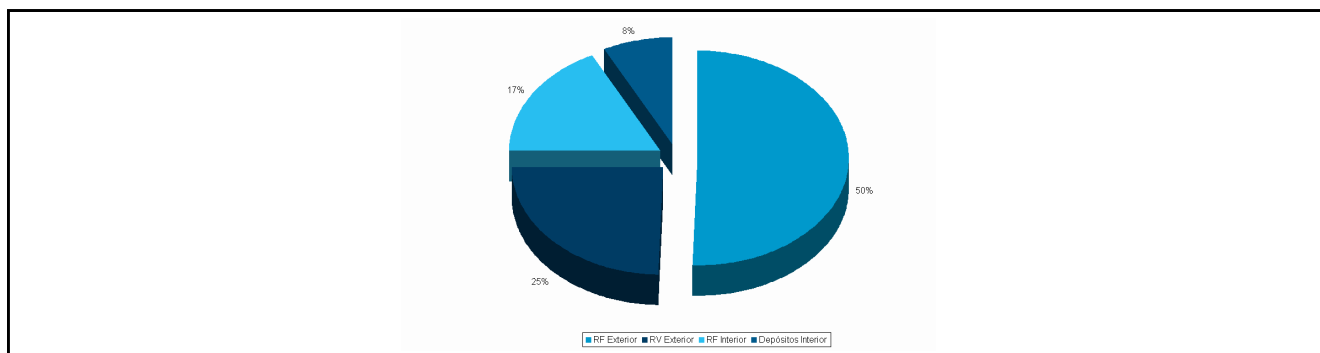
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	82.184	17,07	121.387	24,20
TOTAL RENTA FIJA	82.184	17,07	121.387	24,20
TOTAL RV COTIZADA	1.613	0,33	2.042	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE	1.613	0,34	2.042	0,41
TOTAL DEPÓSITOS	35.933	7,47	20.816	4,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	119.730	24,87	144.246	28,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	238.911	49,63	216.224	43,11
TOTAL RENTA FIJA	238.911	49,63	216.224	43,11
TOTAL RV COTIZADA	116.126	24,16	125.346	25,10
TOTAL RENTA VARIABLE	116.126	24,12	125.346	24,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	355.037	73,75	341.570	68,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	474.768	98,62	485.817	96,86

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/17	647	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/17	25.257	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/17	90.284	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/03/17	133	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/03/17	24.495	Inversión
Total subyacente renta fija		140816	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/03/17	1.038	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.17/03/17	1.073	Inversión
Total subyacente renta variable		2111	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/03/17	12.125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12125	
TOTAL OBLIGACIONES		155052	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de BANSABADELL INVERSION, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de INVERSABADELL 25, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3598), al objeto de inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: EMPRESA, PYME. La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de FENIDES INVERSIONES, SICAV S.A. y de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO DE SABADELL, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FENIDES INVERSIONES, SICAV S.A. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1819), por INVERSABADELL 25, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3598). "Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 30 de diciembre de 2016 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 establece para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 30 de diciembre de 2016, se consideren realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, sea las 13:30 horas."

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Banco de Sabadell, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 6.210.241,80 euros, equivalentes a un 1,27% del patrimonio medio del Fondo.

Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de intermediación y liquidación de transacciones por importe de 23.940,57 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

La política ha tenido un importante protagonismo y ha sido un claro condicionante para los activos financieros. En Estados Unidos, el candidato republicano Donald Trump ganó las elecciones presidenciales del 8 de noviembre y el partido republicano ha retenido el control del Congreso y el Senado. Trump ha propuesto políticas de sesgo intervencionista y proteccionista. En el terreno fiscal, pretende adoptar una política expansiva centrada en rebajas impositivas y en el aumento del gasto en defensa e infraestructuras. En Italia, el referéndum sobre la reforma del Senado del 4 de diciembre se saldó con un rechazo. Tras este resultado, Matteo Renzi ha anunciado su renuncia como primer ministro y se ha formado un nuevo gobierno liderado por el anterior ministro de Exteriores, Paolo Gentiloni. El principal objetivo del nuevo ejecutivo será la modificación de la ley electoral del Congreso de los Diputados y la estabilización del sector bancario. En España, ha sido posible la investidura de Mariano Rajoy gracias al apoyo de Ciudadanos y a la abstención del PSOE tras la crisis interna desatada en esta formación. En Reino Unido, los últimos acontecimientos políticos parecen alejar de momento la posibilidad de un Brexit duro, tras la decisión del Alto Tribunal de Justicia de que el gobierno no pueda activar el Artículo 50 para salir de la UE sin el consentimiento del Parlamento. El gobierno británico ha dejado la puerta abierta a un posible acuerdo de transición en las negociaciones del Brexit. La actividad de la zona euro y de Reino Unido se han visto poco afectadas por el resultado del referéndum del Brexit y, en general, el tono de los datos económicos de la zona euro ha sido positivo. En Estados Unidos, el crecimiento económico se ha fortalecido y los agentes han acogido con

optimismo la victoria de Trump. La inflación ha repuntado en las principales economías desarrolladas por un mayor precio de la energía. El precio del petróleo ha experimentado un significativo incremento después de que el cártel de la OPEP y varios países no-OPEP decidieran recortar conjuntamente su producción. La Reserva Federal (Fed) ha subido el tipo de interés oficial hasta el rango del 0,50% - 0,75% en diciembre, un año después de la anterior subida, y ha pasado a prever tres subidas en 2017, en lugar de las dos que estimaba en septiembre. Yellen ha mencionado que algunos indicadores del mercado laboral ya se encuentran normalizados. El Banco Central Europeo (BCE) ha anunciado cambios en su programa de compra de activos. Extenderá su duración hasta diciembre de 2017, por lo menos, y reducirá a partir de abril el ritmo mensual de compras, desde los 80 mM de euros actuales hasta 60 mM. Ha introducido también varios cambios técnicos para facilitar la implementación del programa, como por ejemplo la posibilidad de comprar deuda pública con una rentabilidad inferior al tipo marginal de depósito. El Banco de Inglaterra ha introducido un importante paquete de estímulo en agosto, diseñado para compensar los posibles efectos negativos del Brexit. Ha anunciado una rebaja del tipo rector hasta el 0,25%, la reactivación del programa de compra de activos y un nuevo programa para estimular la concesión de crédito a la economía real. Posteriormente, coincidiendo con la revisión al alza de las perspectivas de inflación, ha adoptado un sesgo neutral y ha señalado que su política monetaria puede responder en cualquier dirección. El Banco de Japón ha introducido en julio un objetivo sobre el tipo de interés de la deuda pública a largo plazo en torno al 0%. Las rentabilidades de la deuda pública de Alemania y de Estados Unidos han repuntado tras el verano debido a las expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed, al menor impacto económico previsto del Brexit, a la elección de Trump como presidente de Estados Unidos y a la posibilidad de un tapering del programa de compra de activos del BCE en 2017. El dólar se ha apreciado un 5% frente al euro y un 13% frente al yen, hasta 1,04 USD/EUR y 117 JPY/USD, respectivamente. El movimiento se ha producido tras el verano, debido al aumento de las expectativas de una subida del tipo rector por parte de la Fed y la victoria de Trump. La libra ha tenido una importante volatilidad en su cruce frente al euro, depreciándose en septiembre y octubre ante los temores de que se produjera un Brexit duro. Posteriormente, ha revertido prácticamente este movimiento, al paliarse estos temores. Los mercados emergentes muestran mayor tranquilidad en la segunda mitad de 2016, tras los importantes episodios de volatilidad registrados especialmente a principios de año. Este mejor comportamiento ha estado apoyado por la búsqueda de rentabilidad en los mercados financieros durante los meses de verano, las políticas de estímulo introducidas en China para soportar el crecimiento y el incremento del precio del petróleo. Sin embargo la victoria de Trump en Estados Unidos ha provocado un comportamiento negativo en los mercados emergentes, parcialmente revertido posteriormente. Los mercados de México se han visto especialmente afectados y el banco central ha subido el tipo rector para evitar que la depreciación del peso impactara en la inflación. También ha supuesto una revisión a la baja de las perspectivas económicas para México, en la medida en la que puede suponer un paso atrás en el proceso de integración que han experimentado ambas economías en las últimas décadas. Los mercados financieros de Turquía han destacado negativamente en los últimos meses, influidos por el deterioro económico y los mayores riesgos geopolíticos y políticos. Moody's ha retirado el grado de inversión a Turquía como consecuencia del debilitamiento institucional que ha tenido lugar tras el fallido golpe de estado de julio. La inflación se ha moderado en los últimos meses en los principales países de Sudamérica, propiciando un cambio de sesgo de los bancos centrales y el inicio de un ciclo de bajadas del tipo rector en Brasil y Colombia. En Brasil, el optimismo respecto al ritmo de recuperación que generó la llegada de Temer al poder se ha reducido en los últimos meses del año. En Colombia, ha destacado en positivo la aprobación del acuerdo de paz con las FARC y de la reforma tributaria presentada por el gobierno. La segunda mitad del año se ha caracterizado por un fuerte descenso de la volatilidad de las bolsas, con un repunte en noviembre como consecuencia de la victoria de Trump, aunque sin alcanzar los niveles del primer semestre. Posteriormente, factores como la subida del precio del petróleo, la mejora de perspectivas económicas a medio plazo en Estados Unidos asociadas a una política fiscal expansiva y el mensaje más optimista de la Fed, han contribuido al rebote de las bolsas. La campaña de publicación de resultados del tercer trimestre ha tenido un tono positivo tanto en Estados Unidos como en la zona euro y España, al frenarse las caídas interanuales en los beneficios que se habían registrado en los cuatro trimestres anteriores. Además, las compañías han presentado unos beneficios por acción por encima de lo esperado y las empresas tienen mejores expectativas para el último trimestre del año. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +11,99%, destacando en positivo la evolución de las acciones del sector financiero, de tecnología e industrial. Las bolsas europeas también han escalado posiciones, el EURO STOXX 50 ha subido un +14,86% y el STOXX Europe 50 un +7,01%. El IBEX 35 ha ganado un +14,56%. En Japón, el NIKKEI 300 se ha revalorizado en euros un +13,03%. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha perdido un -6,74% en euros, afectado por la

depreciación del peso mexicano, mientras que el Bovespa brasileño se ha revalorizado un +20,09%. Los índices de la bolsa rusa han terminado con fuertes subidas, cercanas al +30% en euros, y la bolsa china también ha ido al alza pero con una intensidad sustancialmente menor. En Estados Unidos, la economía crecerá por encima de su potencial, apoyada por una política fiscal expansiva, un mejor comportamiento de la inversión y el dinamismo del consumo privado. La situación prácticamente normalizada del mercado laboral será propicia para un mayor ritmo de crecimiento de los salarios. Esto, junto con un mayor precio del petróleo, de los precios sanitarios y de los costes relacionados con la vivienda favorecerá el repunte de la inflación. La economía de la zona euro crecerá en 2017 a un ritmo similar al observado en 2016 y continuará liderada por la demanda interna. El menor dinamismo del comercio internacional, la incertidumbre asociada a los diferentes frentes políticos abiertos (inicio de las negociaciones para el abandono de Reino Unido del bloque europeo y elecciones en Alemania, Francia y Países Bajos) y un precio de la energía más elevado constituirán los principales lastres al crecimiento económico. La inflación repuntará debido al efecto base del precio del petróleo, aunque en el conjunto del año todavía permanecerá por debajo del objetivo del BCE. El componente subyacente no mostrará una tendencia definida. Las bolsas estarán atentas en los próximos meses a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales, a un posible inicio de la aplicación de medidas expansivas desde el punto de vista fiscal y a la publicación de los resultados de las empresas del cuarto trimestre.

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 2016 ha sido de 7.098.461 euros, que se desglosa en 5.701.922 euros correspondiente a remuneración fija y 1.396.539 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2016 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 123. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y sólo 104 son beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en una participación en los beneficios de las IICs obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión.

A 31 de diciembre de 2016 el número de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 685.676,32 euros y la remuneración variable a 138.912,56 euros. El número de empleados responsables de asumir riesgos es de 2, con una remuneración fija total de 286.113,01 euros y una remuneración variable de 52.765,44 euros.

La Política de 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 estrategia de compensación 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 501.578.098,01 euros hasta 481.407.701,31 euros, es decir un 4,02%. El número de partícipes baja desde 15.408 unidades hasta 14.506 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,34% para la clase base, un 2,72% para la clase plus, un 2,85% para la clase premier y un 2,53% para la clase cartera. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,88% para la clase base, un 0,50% para la clase plus, un 0,38% para la clase premier, un 0,01% para la clase empresa y un 0,35% 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 32,20%.

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

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

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

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

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

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

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

Tras el excepcional buen desempeño de la renta fija europea durante la primera mitad de 2016, la segunda mitad del año ha presentado fuertes caídas en los índices de referencia, que han llegado a contraerse más de un 3%. Este mal desempeño se ha visto reflejado en un fuerte incremento de los tipos de interés core, el cuál ha tenido su justificación en: (i) la inesperada victoria de Trump en EE.UU. y la consecuente mejora de las previsiones económicas; (ii) repunte de las expectativas de inflación gracias al incremento del precio de petróleo. El programa de compras de activos del BCE ha contribuido a limitar el incremento de los tipos de interés core en Europa, que en relación a los americanos, se mantienen en niveles relativamente bajos. Adicionalmente, este programa ha sido clave para mantener las primas de riesgo periféricas relativamente contenidas, a pesar del aumento de la incertidumbre política derivado de la falta de gobierno en España y del referéndum constitucional en Italia.

Los mercados de renta variable a nivel global se han comportado de forma positiva durante el semestre (Stoxx Global 3000 +11,4%). Por regiones, los mercados desarrollados han liderado las subidas, destacando de forma especialmente positiva la evolución de la bolsa Europea (Eurostoxx50, +14,86%) , que ha dejado atrás las incógnitas políticas más importantes (Brexit y Referéndum italiano) y ha visto una mejora de sus datos de crecimiento en los últimos meses del año. En Estados Unidos la renta variable también se comportó de forma positiva (S&P 500 +6,67%) con el índice Standard&Poor's 500 cerrando el año en máximos tras la victoria de Trump en las elecciones presidenciales.

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +2,34%, soportando unos gastos en el periodo de 0,88%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,32% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el 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 y a medida que de tipos de interés repuntaban, el Fondo ha aumentando progresivamente la duración financiera hasta su nivel objetivo. Por otro lado, el Fondo ha presentado un sesgo hacia bonos de países periféricos, principalmente españoles e italianos. Durante el semestre el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros de cupón fijo y variable. Se han comprado bonos de comunidades y de agencia y se han constituido depósitos de vencimiento inferior a doce meses con diferenciales atractivos respecto a la

deuda pública.

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 semiconductores, con las compras de Applied Materials, Qualcomm y SK Hynx, y en el sector de equipamiento electrónico, con las compras de LG Display, WPG Holdings y CDW Corp. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector Tabaco con las ventas de Altria Group y British American Tobacco, y al sector de aerolíneas, con las ventas de Delta Airlines, Japan Airlines y Deutsche Lufthansa. Agregadamente, la cartera prima los sectores tecnológico, financiero y consumo discrecional en detrimento de los sectores eléctrico, telecomunicaciones e inmobiliarias.

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

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a una reducción 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 3,49% frente a la volatilidad del 0,34% 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	7.535	1,57	2.666	0,53
ES0000101586 - BO.COMUNIDAD MADRID 2,875% VT.06/04/2019	EUR	5.220	1,08	2.604	0,52
ES0000101495 - BO.COMUNIDAD MADRID 5,5% VT.14/02/2017	EUR	3.179	0,66	3.201	0,64
ES00000127H7 - BO.ESPAÑA 1,15% VT.30/07/2020	EUR	7.606	1,58	7.643	1,52
ES00000126C0 - BO.ESPAÑA 1,40% VT.31/01/2020	EUR	7.660	1,59	7.688	1,53
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	4.081	0,85	4.083	0,81
ES0001352527 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,89% VT.12/12/2016	EUR	0	0,00	5.324	1,06
ES0001352519 - BO.XUNTA DE GALICIA 2,75% VT.02/02/2017	EUR	0	0,00	1.173	0,23
ES00000121L2 - OB.ESPAÑA 4,60% VT.30/07/2019	EUR	8.436	1,75	8.447	1,68
ES00000123B9 - OB.ESPAÑA 5,50% VT.30/04/2021	EUR	0	0,00	11.305	2,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		43.720	9,08	54.139	10,77
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	6.208	1,29	0	0,00
ES0314970239 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.09/05/2019	EUR	2.017	0,42	1.996	0,40
ES0340609199 - BO.CAIXABANK 3,125% VT.14/05/2018	EUR	2.567	0,53	2.566	0,51
ES0378641197 - BO.FADE AVAL EST 1,875% VT.17/09/2017	EUR	0	0,00	3.274	0,65
ES0378641114 - BO.FADE AVAL EST 4,875% VT.17/12/2017	EUR	0	0,00	3.763	0,75
ES0312298039 - CE.AYT CEDULAS CA IV %VAR VT.22/02/18	EUR	4.213	0,88	4.224	0,84
ES0312298104 - CE.AYT CEDULAS CA XI 4% VT.20/12/16	EUR	0	0,00	9.588	1,91
ES0312298112 - CE.AYT CEDULAS CA XII 4% VT.21/03/17	EUR	0	0,00	3.447	0,69
ES0211845203 - OB.ABERTIS 4,375% VT.30/03/2020	EUR	0	0,00	2.236	0,45
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	3.920	0,81	3.937	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.928	3,93	35.035	6,98
ES0513862E22 - PG.BANC SABADELL VT.17/05/2017	EUR	11.480	2,38	11.472	2,29
ES0513862C00 - PG.BANC SABADELL VT.18/01/2017	EUR	8.055	1,67	8.076	1,61
ES0513862BR5 - PG.BANC SABADELL VT.30/11/2016	EUR	0	0,00	12.663	2,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.535	4,05	32.212	6,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		82.184	17,07	121.387	24,20
TOTAL RENTA FIJA		82.184	17,07	121.387	24,20
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	386	0,08	427	0,09
ES0124244E34 - AC.CORPORACION MAPFRE	EUR	384	0,08	0	0,00
ES0130960018 - AC.ENAGAS	EUR	0	0,00	353	0,07
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	292	0,06	355	0,07
ES0143416115 - AC.GAMESA CORP TECNOLOGICA	EUR	549	0,11	551	0,11
ES0173093115 - AC.RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	0	0,00	355	0,07
TOTAL RV COTIZADA		1.613	0,33	2.042	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE		1.613	0,34	2.042	0,41
- DEPOSITOS BANCA MARCH, S.A 0,00 2017-01-03	EUR	999	0,21	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-30	EUR	7.221	1,50	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2017-12-22	EUR	19.906	4,14	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,45 2017-03-02	EUR	7.805	1,62	7.816	1,56
- DEPOSITOS BANKIA, S.A 0,05 2016-07-06	EUR	0	0,00	13.000	2,59
TOTAL DEPÓSITOS		35.933	7,47	20.816	4,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		119.730	24,87	144.246	28,76
FR0013157096 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2021	EUR	14.510	3,01	0	0,00
FR0012968337 - BO.FRANCIA OAT 0,25% VT.25/11/2020	EUR	12.261	2,55	0	0,00
FR0012557957 - BO.FRANCIA OAT CUPON 0 VT.25/05/2020	EUR	12.150	2,52	0	0,00
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTSP- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	12.207	2,54	12.249	2,44
IT0005069395 - BO.ITALIA -BTSP- 1,05% VT.01/12/2019	EUR	15.179	3,15	15.224	3,04
IT0004957574 - BO.ITALIA -BTSP- 3,50% VT.01/12/2018	EUR	0	0,00	10.817	2,16
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTSP- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	7.964	1,65	8.037	1,60
IT0004489610 - OB.ITALIA -BTSP- 4,25% VT.01/09/2019	EUR	16.724	3,47	17.239	3,44
IT0003644769 - OB.ITALIA -BTSP- 4,50% VT.01/02/2020	EUR	20.145	4,18	20.262	4,04
IT0004604671 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 2,10% VT.15/09/2021	EUR	4.181	0,87	4.116	0,82
IT0004380546 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 2,35% VT.15/09/2019	EUR	17.900	3,72	17.481	3,49
IT0004243512 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 2,6% VT.15/09/2023	EUR	3.298	0,69	3.253	0,65
PTOTECOE0029 - OB.PORTUGAL 4,8% VT.15/06/2020	EUR	0	0,00	13.655	2,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		136.523	28,35	122.337	24,40
BE6285450449 - BO.ANHEUSER-BUSH %VAR VT.17/03/2020	EUR	1.058	0,22	0	0,00
XS1380333929 - BO.BERKSHIRE HA 0,5% VT.13/03/20(C2/20)	EUR	1.960	0,41	790	0,16
FR0013155868 - BO.CARREFOUR BANQ %VAR VT.20/4/21(C1/21)	EUR	1.107	0,23	1.099	0,22
XS1074053130 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.29/11/2019	EUR	2.009	0,42	2.000	0,40
XS0879082914 - BO.FERROVIAL EM 3,375% VT.30/01/2018	EUR	1.151	0,24	1.156	0,23
XS1289966134 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.11/09/2018	EUR	1.957	0,41	1.952	0,39
IT0004909013 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.15/05/2018	EUR	739	0,15	0	0,00
IT0004849318 - BO.INTESA SANPAOLO 4,8% VT.05/10/2017	EUR	498	0,10	0	0,00
XS1411535286 - BO.JOHNSON&JO 0,25% VT.20/01/22 (C12/21)	EUR	1.474	0,31	1.491	0,30
XS1219428957 - BO.LLOYDS BANK 0,625% VT.20/04/2020	EUR	2.040	0,42	1.999	0,40
IT0004804362 - BO.MONTE DEI PA AVAL EST 3,5% VT.20/3/17	EUR	5.087	1,06	5.094	1,02
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	1.953	0,41	1.957	0,39
XS1046276504 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.25/03/17	EUR	0	0,00	4.133	0,82
XS1363071009 - BO.SCHLUMBERGER FIN 0,625% VT.12/02/19	EUR	0	0,00	243	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1439749109 - BO.TEVA PHARMA 0,375% VT.25/07/2020	EUR	1.851	0,38	0	0,00
XS1323028479 - BO.VODAFONE GR 0,875% VT.17/11/2020	EUR	1.948	0,40	611	0,12
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	2.282	0,47	0	0,00
XS0470632646 - OB.ANGLO AMERICAN 4,375% VT.02/12/2016	EUR	0	0,00	1.915	0,38
XS1014759648 - OB.ASSICUR GEN 2,875% VT.14/01/20	EUR	2.108	0,44	2.102	0,42
XS0861594652 - OB.AT&T INC 1,875% VT.04/12/2020 (C9/20)	EUR	2.380	0,49	0	0,00
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	1.978	0,41	0	0,00
FR0011301480 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.06/08/2019	EUR	2.130	0,44	2.079	0,41
FR0010850719 - OB.CASINO GUICHARD 4,379% VT.08/02/2017	EUR	819	0,17	821	0,16
XS043469316 - OB.CITIGROUP INC 7,375% VT.04/09/2019	EUR	2.469	0,51	2.456	0,49
XS0478074924 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.14/01/2020	EUR	2.243	0,47	2.239	0,45
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	2.207	0,46	2.213	0,44
XS0494953820 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.16/03/20	EUR	2.300	0,48	2.308	0,46
DE000A0T5X07 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 6% VT.20/01/17	EUR	0	0,00	1.283	0,26
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	2.424	0,50	2.422	0,48
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	2.587	0,54	2.601	0,52
XS0451457435 - OB.ENI SPA 4,125% VT.16/09/2019	EUR	2.191	0,46	848	0,17
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	2.630	0,55	2.642	0,53
XS0418729934 - OB.FORTUM OYJ 6% VT.20/03/2019	EUR	2.330	0,48	2.332	0,47
XS0829360923 - OB.GAS NATURAL CAP 6% VT.27/01/2020	EUR	2.375	0,49	2.378	0,47
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	2.093	0,43	2.078	0,41
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	2.132	0,44	2.129	0,42
IT0004619364 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.03/08/2017	EUR	5.711	1,19	5.727	1,14
IT0004727274 - OB.INTESA SANPAOLO 4,10% VT.04/07/2017	EUR	492	0,10	0	0,00
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	2.229	0,46	2.229	0,44
DE000A1C9253 - OB.METRO FINANCE BV 4,25% VT.22/02/2017	EUR	2.284	0,47	2.300	0,46
XS0531922465 - OB.MORGAN STANLEY 5,375% VT.10/08/2020	EUR	2.400	0,50	2.381	0,47
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	1.660	0,34	1.665	0,33
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	2.754	0,57	0	0,00
XS0287409212 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,75% VT.16/02/2017	EUR	5.138	1,07	5.143	1,03
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	2.311	0,48	2.302	0,46
XS0878010718 - OB.RWE FINANCE BV 1,875% VT.30/01/2020	EUR	2.022	0,42	2.010	0,40
XS0853682069 - OB.SNAM SPA 3,5% VT.13/02/2020	EUR	0	0,00	2.204	0,44
XS0184373925 - OB.TELECOM ITALIA 5,375% VT.29/01/2019	EUR	2.146	0,45	1.803	0,36
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	4.177	0,87	4.187	0,83
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	2.248	0,47	2.258	0,45
XS0498175503 - OB.TELENOR ASA 4,125% VT.26/03/2020	EUR	2.281	0,47	2.285	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102.387	21,25	93.886	18,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		238.911	49,63	216.224	43,11
TOTAL RENTA FIJA		238.911	49,63	216.224	43,11
IT0001233417 - AC.A2A SPA	EUR	0	0,00	313	0,06
CH0012221716 - AC.ABB LIMITED- REG (CHF)	CHF	485	0,10	0	0,00
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	724	0,15	892	0,18
CH0012138605 - AC.ADECCO SA (CHF)	CHF	0	0,00	365	0,07
AU000000AGL7 - AC.AGL ENERGY LTD (AUD)	AUD	0	0,00	358	0,07
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	598	0,12	0	0,00
TRAAKBK91N6 - AC.AKBANK T.A.S. (TRY)	TRY	590	0,12	0	0,00
DE0008404005 - AC.ALLIANZ AG.	EUR	629	0,13	648	0,13
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	975	0,19
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	0	0,00	649	0,13
US0258161092 - AC.AMERICAN EXPRESS COMPANY (USD)	USD	0	0,00	530	0,11
US03076C1062 - AC.AMERIPRISE FINANCIAL INC (USD)	USD	438	0,09	396	0,08
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	730	0,15	920	0,18
AT0000730007 - AC.ANDRITZ AG	EUR	366	0,08	403	0,08
JP3711200000 - AC.AOZORA BANK LTD (JPY)	JPY	0	0,00	590	0,12
US0376123065 - AC.APOLLO GLOBAL MANAGEMENT - A (USD)	USD	392	0,08	0	0,00
US0382221051 - AC.APPLIED MATERIALS INC (USD)	USD	662	0,14	0	0,00
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	330	0,07	372	0,07
JP3111200006 - AC.ASAHI KASEI CORP (JPY)	JPY	339	0,07	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	263	0,05	329	0,07
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	560	0,12	592	0,12
US00206R1023 - AC.AT&T INC (USD)	USD	1.143	0,24	1.366	0,27
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	598	0,12	605	0,12
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	324	0,07	383	0,08
GB0002162385 - AC.AVIVA PLC (GBP)	GBP	0	0,00	473	0,09
GB0009697037 - AC.BABCOCK INTL GROUP PLC (GBP)	GBP	374	0,08	340	0,07
CH0012410517 - AC.BALOISE HOLDING AG - REG (CHF)	CHF	416	0,09	447	0,09
TH0001010006 - AC.BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (THB)	THB	0	0,00	566	0,11
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	570	0,12	0	0,00
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	703	0,15	684	0,14
US0640581007 - AC.BANK OF NEW YORK MELLON CO. (USD)	USD	0	0,00	496	0,10
CA0641491075 - AC.BANK OF SCOTIA (CAD)	CAD	745	0,15	745	0,15
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	0	0,00	687	0,14
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	572	0,12	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	384	0,08	0	0,00
GB00BYQJJC66 - AC.BEAZLEY PLC (GBP)	GBP	417	0,09	438	0,09
US0758871091 - AC.BECTON DICKINSON & CO (USD)	USD	517	0,11	656	0,13
GB00B0F99717 - AC.BERENDSEN PLC (GBP)	GBP	390	0,08	380	0,08
US0865161014 - AC.BEST BUY CO INC (USD)	USD	366	0,08	476	0,10
GB000056504 - AC.BHP BILLITON PLC (GBP)	GBP	287	0,06	0	0,00
US0893021032 - AC.BIG LOTS INC (USD)	USD	350	0,07	424	0,08
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	207	0,04	232	0,05
SE0008091581 - AC.BONAVA AB- B SHARES (SEK)	SEK	0	0,00	76	0,02
BE0974268972 - AC.BPOST SA	EUR	376	0,08	389	0,08
GB0002875804 - AC.BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (GBP)	GBP	0	0,00	963	0,19
US11133T1034 - AC.BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS (USD)	USD	388	0,08	0	0,00
US1170431092 - AC.BRUNSWICK CORP (USD)	USD	0	0,00	346	0,07
US12673P1057 - AC.CA INC (USD)	USD	556	0,12	653	0,13
US1270551013 - AC.CABOT CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	361	0,07
AU000000CTX1 - AC.CALTEX AUSTRALIA LTD (AUD)	AUD	0	0,00	514	0,10
US1344291091 - AC.CAMPBELL SOUP CO (USD)	USD	409	0,09	587	0,12
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	650	0,14	628	0,13
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CL A (CAD)	CAD	384	0,08	451	0,09
SG1M51904654 - AC.CAPITALAND MALL TRUST (SGD)	SGD	263	0,05	321	0,06
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	443	0,09	512	0,10
US142391002 - AC.CARLISLE COS INC (USD)	USD	369	0,08	437	0,09
US1475281036 - AC.CASEYS GENERAL STORES INC (USD)	USD	0	0,00	497	0,10
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	559	0,12	0	0,00
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	338	0,07	371	0,07
US1630721017 - AC.CHEESECAKE FACTORY INC/THE (USD)	USD	315	0,07	368	0,07
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	571	0,12	602	0,12
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	796	0,17	0	0,00
TW0002823002 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (TWD)	TWD	420	0,09	0	0,00
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	573	0,12	0	0,00
HK0941009539 - AC.CHINA MOBILE LTD (HKD)	HKD	537	0,11	650	0,13
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	212	0,04	0	0,00
CH0044328745 - AC.CHUBB LTD (USD)	USD	577	0,12	659	0,13
US1255091092 - AC.CIGNA CORP (USD)	USD	0	0,00	645	0,13
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	991	0,21	1.104	0,22
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	578	0,12	0	0,00
CH0012142631 - AC.CLARIANT AG-REG (CHF)	CHF	347	0,07	358	0,07
GB0007668071 - AC.CLOSE BROTHERS GROUP PLC (GBP)	GBP	410	0,09	0	0,00
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	322	0,07	401	0,08
US1897541041 - AC.COACH INC (USD)	USD	406	0,08	0	0,00
BE0003593044 - AC.COFINIMMO	EUR	0	0,00	300	0,06
BE0974256852 - AC.COLRUYT SA	EUR	410	0,09	404	0,08
GB00BLNN3L44 - AC.COMPASS GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	465	0,09
US2058871029 - AC.CONAGRA FOODS INC (USD)	USD	0	0,00	607	0,12
US2172041061 - AC.COPART INC (USD)	USD	0	0,00	450	0,09
DE0006062144 - AC.COVESTRO AG	EUR	328	0,07	0	0,00
US2243991054 - AC.CRANE CO (USD)	USD	352	0,07	0	0,00
JP3485800001 - AC.DAICEL CORP (JPY)	JPY	0	0,00	342	0,07
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	530	0,11	548	0,11
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	299	0,06	363	0,07
JP3505000004 - AC.DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD (JPY)	JPY	446	0,09	0	0,00
DK0010274414 - AC.DANSKE BANK A/S (DKK)	DKK	634	0,13	604	0,12
US2371941053 - AC.DARDEN RESTAURANTS INC (USD)	USD	327	0,07	336	0,07
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	0	0,00	632	0,13
US2423702032 - AC.DEAN FOODS CO (USD)	USD	387	0,08	0	0,00
US2473617023 - AC.DELTA AIR LINES INC (USD)	USD	0	0,00	403	0,08
US2480191012 - AC.DELUXE CORP (USD)	USD	366	0,08	0	0,00
DE0007480204 - AC.DEUTSCHE EUROSHP AG	EUR	278	0,06	300	0,06
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	0	0,00	324	0,06
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	454	0,09	478	0,10
AU000000DXS1 - AC.DEXUS PROPERTY GROUP (AUD)	AUD	282	0,06	331	0,07
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	560	0,12	816	0,16
US2547091080 - AC.DISCOVER FINANCIAL (USD)	USD	491	0,10	448	0,09
US2566771059 - AC.DOLLAR GENERAL CORP (USD)	USD	431	0,09	0	0,00
US2575592033 - AC.DOMTAR CORP (USD)	USD	0	0,00	217	0,04
GB0008220112 - AC.DS SMITH PLC (GBP)	GBP	355	0,07	405	0,08
US2333311072 - AC.DTE ENERGY COMPANY (USD)	USD	333	0,07	0	0,00
US28035Q1022 - AC.EDGEWELL PERSONAL CARE CO (USD)	USD	395	0,08	0	0,00
FR0000130452 - AC.EIFFAGE	EUR	0	0,00	233	0,05
SE0000103814 - AC.ELECTROLUX AB -SER B (SEK)	SEK	431	0,09	337	0,07
US2855121099 - AC.ELECTRONIC ARTS INC (USD)	USD	466	0,10	0	0,00
FR0011950732 - AC.ELIOR GROUP	EUR	348	0,07	0	0,00
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	388	0,08	0	0,00
TREENKA00011 - AC.ENKA VE INSAAT SANAYI AS (TRY)	TRY	214	0,04	213	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TRAEREGL91G3 - AC.EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK (TRY)	TRY	0	0,00	235	0,05
AT000652011 - AC.ERSTE GROUP BANK AG	EUR	589	0,12	548	0,11
BMG3223R1088 - AC.EVEREST RE GROUP LTD (USD)	USD	431	0,09	477	0,10
DE000EVNK013 - AC.EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	372	0,07
US30161N1019 - AC.EXELON CORPORATION (USD)	USD	382	0,08	445	0,09
US30219G1085 - AC.EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO (USD)	USD	516	0,11	0	0,00
US3156161024 - AC.F5 NETWORKS INC (USD)	USD	583	0,12	615	0,12
US31428X1063 - AC.FEDEX CORP (USD)	USD	464	0,10	492	0,10
TW0002892007 - AC.FIRST FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	581	0,12	580	0,12
CH0001752309 - AC.FISCHER (GEORG)- REG (CHF)	CHF	368	0,08	394	0,08
SG9999000020 - AC.FLEXTRONICS INTL LTD (USD)	USD	371	0,08	378	0,08
US31620R3030 - AC.FNF GROUP (USD)	USD	430	0,09	439	0,09
US3448491049 - AC.FOOT LOCKER INC (USD)	USD	373	0,08	444	0,09
US3453708600 - AC.FORD MOTOR COMPANY (USD)	USD	431	0,09	518	0,10
TW0006505001 - AC.FORMOSA PETROCHEMICAL CORP (TWD)	TWD	529	0,11	534	0,11
TW0002354008 - AC.FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	357	0,07	0	0,00
DE000A022Z25 - AC.FREENET AG	EUR	0	0,00	421	0,08
JP3814800003 - AC.FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	0	0,00	434	0,09
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRIETIE (USD)	USD	287	0,06	313	0,06
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	434	0,09	497	0,10
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	313	0,07	0	0,00
MYL471500008 - AC.GENTING MALAYSIA BHD (MYR)	MYR	328	0,07	0	0,00
IE0000669501 - AC.GLANBIA PLC	EUR	377	0,08	520	0,10
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	692	0,14	931	0,19
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	282	0,06	339	0,07
KR7078930005 - AC.GS HOLDINGS (KRW)	KRW	503	0,10	500	0,10
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	551	0,11	0	0,00
US4103451021 - AC.HANESBRANDS INC (USD)	USD	0	0,00	316	0,06
KR7161390000 - AC.HANKOOK TIRE CO (KRW)	KRW	316	0,07	0	0,00
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	422	0,09	462	0,09
KR7000880005 - AC.HANWHA CORPORATION (KRW)	KRW	347	0,07	0	0,00
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	597	0,12
DE0006048432 - AC.HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	470	0,10	605	0,12
HK0000093390 - AC.HKT TRUST AND HKT LTD-SS (HKD)	HKD	362	0,08	434	0,09
DE0006070006 - AC.HOCHTIEF AG	EUR	200	0,04	0	0,00
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	473	0,10	515	0,10
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	609	0,13	691	0,14
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	309	0,06
TW0002880002 - AC.HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS (TWD)	TWD	581	0,12	0	0,00
US4448591028 - AC.HUMANA INC (USD)	USD	500	0,10	0	0,00
US4461501045 - AC.HUNTINGTON BANCSHARES INC (USD)	USD	620	0,13	0	0,00
SE0001662230 - AC.HUSQVARNA AB-B (SEK)	SEK	426	0,09	326	0,07
KR7001450006 - AC.HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO (KRW)	KRW	362	0,08	0	0,00
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	0	0,00	429	0,09
JP3142500002 - AC.IDEMITSU KOSAN CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	511	0,10
CA4495861060 - AC.IGM FINANCIAL INC (CAD)	CAD	386	0,08	0	0,00
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	520	0,11	706	0,14
GB00B61TVQ02 - AC.INCHCAPE PLC (GBP)	GBP	420	0,09	397	0,08
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	694	0,14	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	371	0,08	380	0,08
US4571871023 - AC.INGREDION INC (USD)	USD	405	0,08	594	0,12
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	1.036	0,22	1.148	0,23
GB00BY5B507 - AC.INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	293	0,06
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	966	0,20	1.079	0,22
SE0000936478 - AC.INTRUM JUSTITIA AB (SEK)	SEK	423	0,09	366	0,07
FR0010259150 - AC.IPSEN SA	EUR	437	0,09	547	0,11
DK0060542181 - AC.ISS A/S (DKK)	DKK	363	0,08	403	0,08
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	364	0,07
US8326964058 - AC.JM SMUCKER CO/THE (USD)	USD	410	0,09	603	0,12
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	1.342	0,28	1.682	0,34
IE00BY7QL619 - AC.JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL (USD)	USD	454	0,09	0	0,00
US48203R1041 - AC.JUNIPER NETWORKS INC (USD)	USD	0	0,00	623	0,12
JP3210200006 - AC.KAJIMA CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	240	0,05
US48238T1097 - AC.KAR AUCTION SERVICES INC (USD)	USD	0	0,00	466	0,09
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	599	0,12	0	0,00
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	470	0,10	641	0,13
FI0009000202 - AC.KESKO OYJ-B SHS	EUR	383	0,08	0	0,00
PLKGHM000017 - AC.KGHM POLSKA MIEDZ (PLN)	PLN	208	0,04	0	0,00
US4824801009 - AC.KLA-TENCOR CORPORATION (USD)	USD	590	0,12	646	0,13
FR0000121964 - AC.KLEPIERRE	EUR	0	0,00	332	0,07
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	461	0,10	0	0,00
NL0010672325 - AC.KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	0	0,00	495	0,10
KR7015760002 - AC.KOREA ELECTRIC POWER CORP (KRW)	KRW	0	0,00	422	0,08
US5010441013 - AC.KROGER CO (USD)	USD	0	0,00	563	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7033780008 - AC.KT&G CORPORATION (KRW)	KRW	416	0,09	603	0,12
US5128071082 - AC.LAM RESEARCH CORP (USD)	USD	607	0,13	681	0,14
US5218652049 - AC.LEAR CORP (USD)	USD	326	0,07	349	0,07
US5246601075 - AC.LEGETT & PLATT INC (USD)	USD	0	0,00	529	0,11
AU000000LLC3 - AC.LENLEASE GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	309	0,06
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	0	0,00	417	0,08
KR7034220004 - AC.LG DISPLAY CO LTD (KRW)	KRW	565	0,12	0	0,00
KR7032640005 - AC.LG UPLUS CORP (KRW)	KRW	343	0,07	0	0,00
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	298	0,06	363	0,07
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	352	0,07	404	0,08
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	606	0,12
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	405	0,08	0	0,00
CH0025751329 - AC.LOGITECH INTERNATIONAL (CHF)	CHF	0	0,00	664	0,13
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	539	0,11	537	0,11
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	391	0,08	422	0,08
CA5542821031 - AC.MACDONALD DETTWILER (CAD)	CAD	0	0,00	393	0,08
CA5592224011 - AC.MAGNA INTERNATIONAL (CAD)	CAD	338	0,07	379	0,08
US56418H1005 - AC.MANPOWERGROUP INC (USD)	USD	369	0,08	0	0,00
NO0003054108 - AC.MARINE HARVEST (NOK)	NOK	388	0,08	533	0,11
GB0031274896 - AC.MARKS & SPENCER GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	395	0,08
TW0002886009 - AC.MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	585	0,12
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	876	0,18	1.089	0,22
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	469	0,10	588	0,12
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	0	0,00	464	0,09
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	270	0,06	303	0,06
GB00BQY7BX88 - AC.MICRO FOCUS INTERNATIONAL (GBP)	GBP	0	0,00	611	0,12
US5950171042 - AC.MICROCHIP TECHNOLOGY INC (USD)	USD	577	0,12	0	0,00
AU000000MGR9 - AC.MIRVAC GROUP (AUD)	AUD	278	0,06	325	0,06
MYL38160O005 - AC.MISC BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	404	0,08
HU0000068952 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS (HUF)	HUF	557	0,12	535	0,11
GB00B1CRLC47 - AC.MONDI PLC (GBP)	GBP	0	0,00	244	0,05
JP3778630008 - AC.NAMCO BANDAI HOLDINGS INC (JPY)	JPY	429	0,09	0	0,00
US6311031081 - AC.NASDAQ INC (USD)	USD	417	0,09	407	0,08
CA6330671034 - AC.NATIONAL BK OF CANADA (CAD)	CAD	605	0,13	588	0,12
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	522	0,11	555	0,11
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	562	0,12	0	0,00
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	443	0,09	540	0,11
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH & TEL.CORP-NTT-(JPY)	JPY	518	0,11	678	0,14
JP3165650007 - AC.NTT DOCOMO INC (JPY)	JPY	425	0,09	560	0,11
US3682872078 - AC.OAO GAZPROM-SPON ADR (USD)	USD	587	0,12	606	0,12
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	403	0,08	403	0,08
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	541	0,11	0	0,00
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	1.076	0,21
JP3200450009 - AC.ORIX CORP (JPY)	JPY	0	0,00	417	0,08
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	611	0,13	554	0,11
SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	0	0,00	647	0,13
US6907421019 - AC.OWENS CORNING INC (USD)	USD	201	0,04	0	0,00
US6994621075 - AC.PAREXEL INTERNATIONAL CORP (USD)	USD	431	0,09	583	0,12
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	0	0,00	616	0,12
US713481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	816	0,17	0	0,00
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	981	0,20	1.265	0,25
US69331C1080 - AC.PG&E CORP (USD)	USD	371	0,08	431	0,09
US7234841010 - AC.PINNACLE WEST CAPITAL (USD)	USD	310	0,06	0	0,00
IM008759G985 - AC.PLAYTECH PLC (GBP)	GBP	334	0,07	0	0,00
PLPKN0000018 - AC.POLSKI KONCERN NAFTOWY SA (PLN)	PLN	553	0,11	548	0,11
JE0086T5S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	234	0,05	260	0,05
KR7005490008 - AC.POSCO (KRW)	KRW	0	0,00	268	0,05
NL0009739416 - AC.POSTNL NV	EUR	365	0,08	0	0,00
US69351T1060 - AC.PPL CORPORATION (USD)	USD	344	0,07	397	0,08
US74251V1026 - AC.PRINCIPAL FINANCIAL GROUP (USD)	USD	441	0,09	0	0,00
BE0003810273 - AC.PROXIMUS SA	EUR	0	0,00	461	0,09
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	406	0,08	0	0,00
TH0646010007 - AC.PTT PCL (THB)	THB	564	0,12	0	0,00
US7445731067 - AC.PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP (USD)	USD	350	0,07	0	0,00
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	797	0,17	0	0,00
CA7481932084 - AC.QUEBECOR INC - CL B (CAD)	CAD	364	0,08	394	0,08
US74834L1008 - AC.QUEST DIAGNOSTICS INC (USD)	USD	453	0,09	608	0,12
US74876Y1010 - AC.QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD (USD)	USD	435	0,09	547	0,11
NL0000379121 - AC.RANDSTAD HOLDING NV	EUR	0	0,00	337	0,07
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	390	0,08	410	0,08
GB00BMHTPY25 - AC.REXAM PLC (GBP)	GBP	0	0,00	393	0,08
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	332	0,07	0	0,00
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	877	0,18	1.184	0,24
GB00BDVZY777 - AC.ROYAL MAIL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	379	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	395	0,08	0	0,00
GB0007197378 - AC.RPC GROUP PLC (GBP)	GBP	362	0,08	359	0,07
LU0061462528 - AC.RTL GROUP SA	EUR	362	0,08	336	0,07
IE00BYTBXV33 - AC.RYANAIR HOLDINGS PLC (IE)	EUR	345	0,07	318	0,06
US78573M1045 - AC.SABRE CORP (USD)	USD	319	0,07	349	0,07
FR000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	262	0,05	0	0,00
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	1.023	0,21	0	0,00
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	0	0,00	515	0,10
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	696	0,14	0	0,00
CA8029121057 - AC.SAPUTO (CAD)	CAD	0	0,00	542	0,11
JP3323050009 - AC.SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD(JPY)	JPY	0	0,00	580	0,12
FR0010411983 - AC.SCOR SE	EUR	0	0,00	455	0,09
US8110651010 - AC.SCRIPPS NETWORK INTER-CL A (USD)	USD	371	0,08	353	0,07
JP3400400002 - AC.SCSK CORP (JPY)	JPY	0	0,00	674	0,13
JP3419050004 - AC.SEGA SAMMY HOLDINGS INC (JPY)	JPY	399	0,08	0	0,00
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	479	0,10
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	204	0,04	248	0,05
JP3358200008 - AC.SHIMAMURA CO LTD (JPY)	JPY	390	0,08	476	0,10
JP3358800005 - AC.SHIMIZU CORP (JPY)	JPY	208	0,04	241	0,05
JP3368000005 - AC.SHOWA SHELL SEKIYU KK (JPY)	JPY	0	0,00	447	0,09
TH0003010204 - AC.SIAM CEMENT PCL/THE (THB)	THB	231	0,05	243	0,05
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	653	0,14	662	0,13
HK0083000502 - AC.SINO LAND CO (HKD)	HKD	267	0,06	336	0,07
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	587	0,12	0	0,00
KR7096770003 - AC.SK INNOVATION CO LTD (KRW)	KRW	498	0,10	508	0,10
SE0000113250 - AC.SKANSKA AB-B SHS (SEK)	SEK	216	0,04	231	0,05
NZSKCE0001S2 - AC.SKYCITY ENTERTAINMENT GR (NZD)	NZD	0	0,00	349	0,07
GB0081WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	369	0,08	0	0,00
US8330341012 - AC.SNAP-ON INC (USD)	USD	438	0,09	0	0,00
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	364	0,08	0	0,00
KR7010950004 - AC.S-OIL CORP (KRW)	KRW	531	0,11	0	0,00
US8354951027 - AC.SONOCO PRODUCTS CO (USD)	USD	0	0,00	433	0,09
AU000000S320 - AC.SOUTH32 LTD (GBP)	GBP	225	0,05	0	0,00
US8545021011 - AC.STANLEY BLACK & DECKER INC (USD)	USD	448	0,09	0	0,00
US8550301027 - AC.STAPLES INC (USD)	USD	360	0,07	0	0,00
US85571B1052 - AC.STARWOOD PROPERTY TRUST (USD)	USD	270	0,06	0	0,00
US8581191009 - AC.STEEL DYNAMICS INC (USD)	USD	221	0,05	0	0,00
AU000000SGP0 - AC.STOCKLAND (AUD)	AUD	282	0,06	327	0,07
FI0009005961 - AC.STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	0	0,00	227	0,05
US8636671013 - AC.STRYKER CORP (USD)	USD	523	0,11	679	0,14
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	311	0,06	0	0,00
CH0126881561 - AC.SWISS RE AG (CHF)	CHF	500	0,10	556	0,11
DK0010311471 - AC.SYDBANK A/S (DKK)	DKK	0	0,00	533	0,11
US87165B1035 - AC.SYNCHRONY FINANCIAL (USD)	USD	490	0,10	414	0,08
US74144T1088 - AC.T.ROWE PRICE GROUP INC (USD)	USD	447	0,09	440	0,09
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	0	0,00	241	0,05
TW0002887007 - AC.TAISHIN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	0	0,00	563	0,11
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	831	0,17	938	0,19
US87612E1064 - AC.TARGET CORP (USD)	USD	477	0,10	591	0,12
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	390	0,08	0	0,00
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	556	0,12	0	0,00
CH0102993182 - AC.TE CONNECTIVITY LTD (USD)	USD	414	0,09	432	0,09
FR0000131708 - AC.TECHNIP SA	EUR	537	0,11	547	0,11
JP3544000007 - AC.TEIJIN LIMITED (JPY)	JPY	332	0,07	358	0,07
FR0000051807 - AC.TELEPERFORMANCE	EUR	378	0,08	0	0,00
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	305	0,06	367	0,07
US8807701029 - AC.TERADYNE INC (USD)	USD	0	0,00	627	0,13
CA89366H1038 - AC.TFI INTERNATIONAL INC (CAD)	CAD	360	0,07	394	0,08
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	0	0,00	541	0,11
US8851601018 - AC.THOR INDUSTRIES INC (USD)	USD	406	0,08	507	0,10
US8873173038 - AC.TIME WARNER INC (USD)	USD	585	0,12	536	0,11
GB0007739609 - AC.TRAVIS PERKINS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	324	0,06
US90187B1017 - AC.TWO HARBORS INVESTMENT CORP (USD)	USD	267	0,06	0	0,00
US9024941034 - AC.TYSON FOODS INC CL A (USD)	USD	423	0,09	638	0,13
SG1M31001969 - AC.UNITED OVERSEAS BANK (SGD)	SGD	610	0,13	625	0,12
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	0	0,00	650	0,13
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	857	0,18	993	0,20
US91529Y1064 - AC.UNUM GROUP (USD)	USD	445	0,09	435	0,09
FI0009005987 - AC.UPM-KYMMENE OYJ	EUR	243	0,05	251	0,05
US91913Y1001 - AC.VALERO ENERGY CORP (USD)	USD	0	0,00	601	0,12
BMG93319H1025 - AC.VALIDUS HOLDINGS LTD (USD)	USD	0	0,00	472	0,09
US92210H1059 - AC.VANTIV INC - CL A (USD)	USD	398	0,08	0	0,00
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	614	0,13	578	0,12
AU000000VCX7 - AC.VICINITY CENTRES (AUD)	AUD	278	0,06	327	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	303	0,06	333	0,07
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	0	0,00	836	0,17
FI0009003727 - AC.WARTSILA OYJ ABP (FH)	EUR	0	0,00	405	0,08
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	465	0,10	0	0,00
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	428	0,09	0	0,00
US9633201069 - AC.WHIRLPOOL CORP (USD)	USD	0	0,00	345	0,07
JE00BFNWV485 - AC.WOLSELEY PLC (GBP)	GBP	394	0,08	444	0,09
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	388	0,08	413	0,08
TW0003702007 - AC.WPG HOLDINGS LTD (TWD)	TWD	532	0,11	0	0,00
JE00B8KF9B49 - AC.WPP PLC (GBP)	GBP	443	0,09	0	0,00
US98310W1080 - AC.WYNDHAM WORLDWIDE CORP (USD)	USD	344	0,07	0	0,00
US9841211033 - AC.XEROX CORP (USD)	USD	359	0,07	0	0,00
JP3939000000 - AC.YAMADA DENKI CO LTD (JPY)	JPY	385	0,08	0	0,00
US98956P1021 - AC.ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	618	0,12
GB0031215220 - CARNIVAL PLC (GBP)	GBP	343	0,07	347	0,07
TOTAL RV COTIZADA		116.126	24,16	125.346	25,10
TOTAL RENTA VARIABLE		116.126	24,12	125.346	24,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		355.037	73,75	341.570	68,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		474.768	98,62	485.817	96,86

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.