

## INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,95	0,46	2,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	0,03	-0,31	-0,26

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	30.519.841,89	19.951.713,84	16.556	10.538	EUR			200	NO
PLUS	20.925.007,47	12.643.867,99	1.364	824	EUR			100000	NO
PREMIER	2.727.480,78	2.275.253,84	22	17	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	749.506,13	462.572,66	14	8	EUR			0	NO
PYME	829.526,53	177.502,06	282	61	EUR			0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	345.682	218.648	255.443	314.157
PLUS	EUR	244.637	142.563	143.285	139.544
PREMIER	EUR	32.242	25.907	31.063	27.161
CARTERA	EUR	0	0	0	0
EMPRESA	EUR	8.894	5.294	3.687	0
PYME	EUR	9.736	2.013	1.950	546

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
BASE	EUR	11,3265	10,9589	11,5085	11,3966
PLUS	EUR	11,6911	11,2753	11,7641	11,5632
PREMIER	EUR	11,8212	11,3866	11,8506	11,6190
CARTERA	EUR	11,7000	11,2643	11,7115	11,5515
EMPRESA	EUR	11,8671	11,4450	11,9412	11,7371
PYME	EUR	11,7371	11,3407	11,8768	11,7177

(\*)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	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,35	0,16	3,19	-4,47	0,14	-4,78	0,98	1,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,44	13-05-2019	-0,46	03-01-2019	-1,08	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,45	18-06-2019	0,62	04-01-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,33	3,33	3,39	3,63	2,67	3,63	1,90	3,49	
<b>Ibex-35</b>	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,40	2,40	2,40	2,41	2,30	2,41	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.

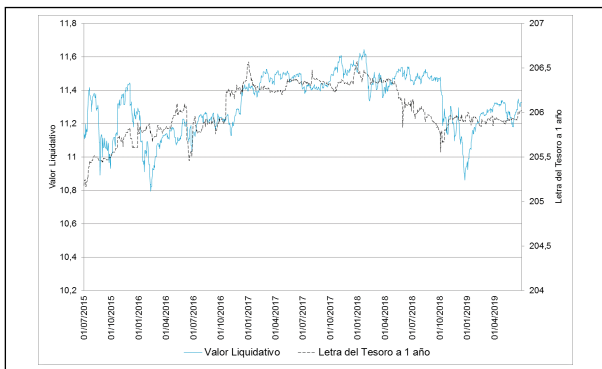
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,41	0,41	0,42	0,43	1,68	1,75	1,75	

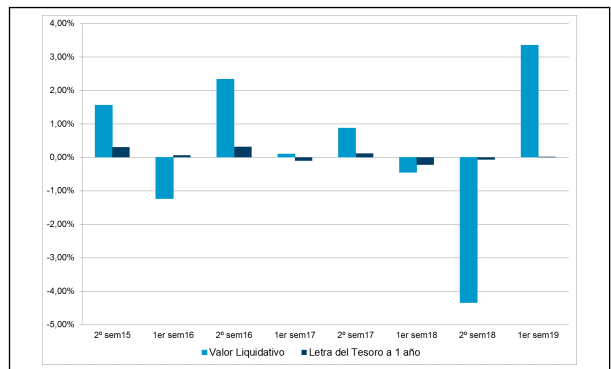
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,69	0,33	3,35	-4,31	0,30	-4,16	1,74	1,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	13-05-2019	-0,45	03-01-2019	-1,08	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,46	18-06-2019	0,62	04-01-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,33	3,33	3,39	3,63	2,67	3,63	1,90	3,49	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,34	2,34	2,35	2,35	2,24	2,35	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.

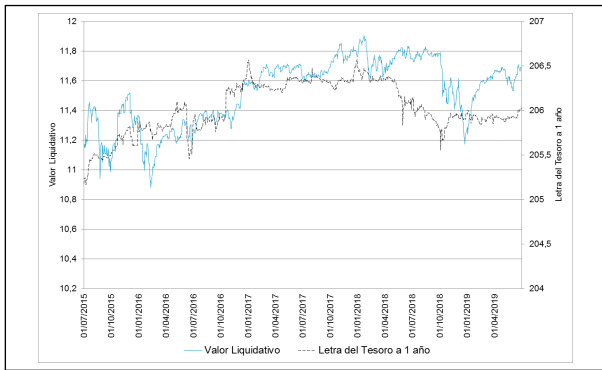
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,25	0,25	0,26	0,26	1,03	1,01	1,00	

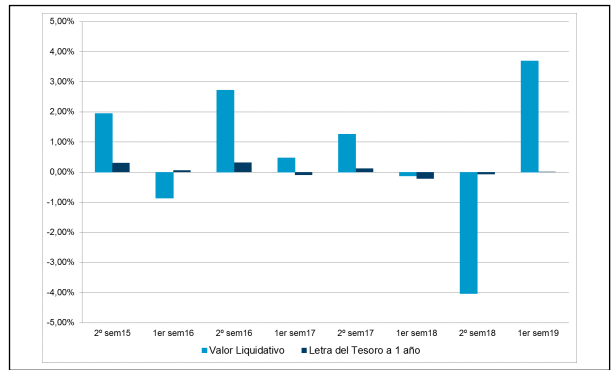
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,82	0,39	3,42	-4,25	0,36	-3,92	1,99	2,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	13-05-2019	-0,45	03-01-2019	-1,08	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,46	18-06-2019	0,62	04-01-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,33	3,33	3,39	3,63	2,67	3,63	1,90	3,49	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,32	2,32	2,33	2,33	2,22	2,33	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.

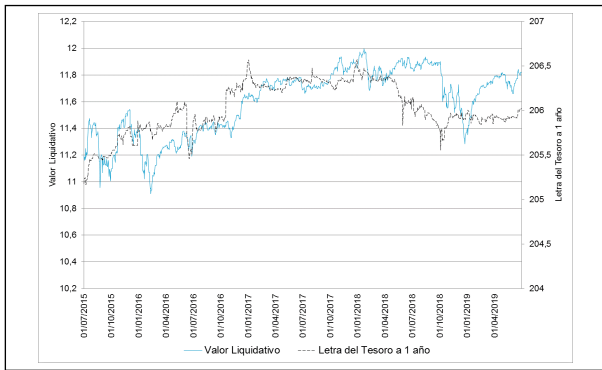
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,20	0,20	0,78	0,76	0,76	

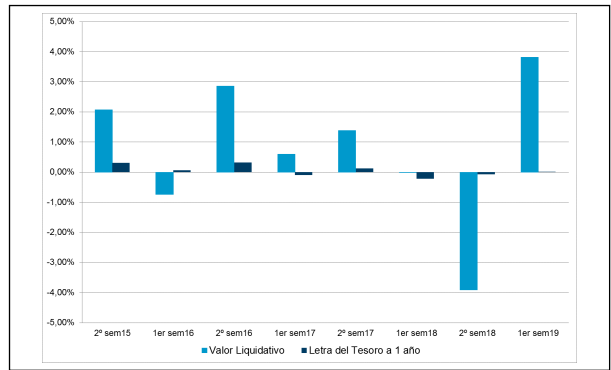
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,87	0,41	3,44	-4,23	0,39	-3,82	1,39	1,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	13-05-2019	-0,45	03-01-2019	-1,08	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,46	18-06-2019	0,62	04-01-2019	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,33	3,33	3,39	3,63	2,67	3,63	1,90	3,49	
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15	0,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,33	2,33	2,34	2,34	2,02	2,34	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.

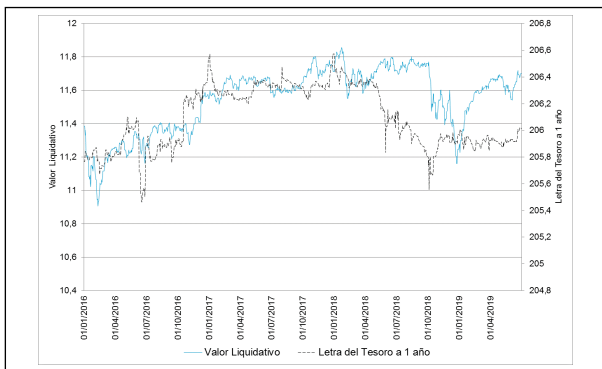
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	

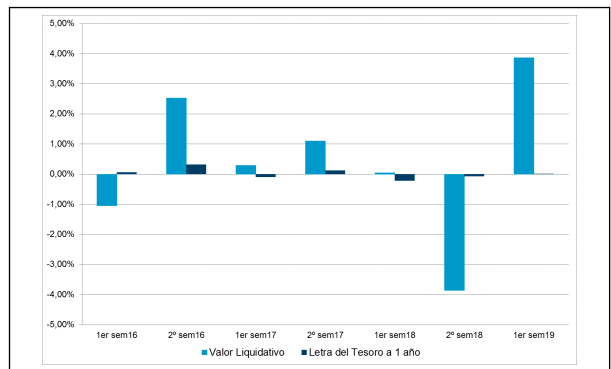
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,69	0,33	3,35	-4,31	0,30	-4,16	1,74		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	13-05-2019	-0,45	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	18-06-2019	0,62	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,33	3,33	3,39	3,63	2,67	3,63	1,90		
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,33	2,33	2,34	2,35	0,62	2,35	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.

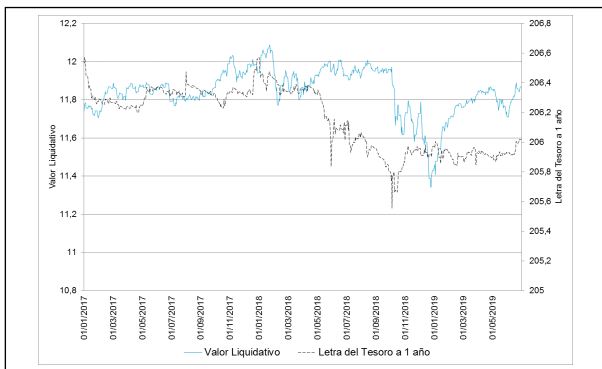
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,25	0,25	0,26	0,26	1,03	1,00		

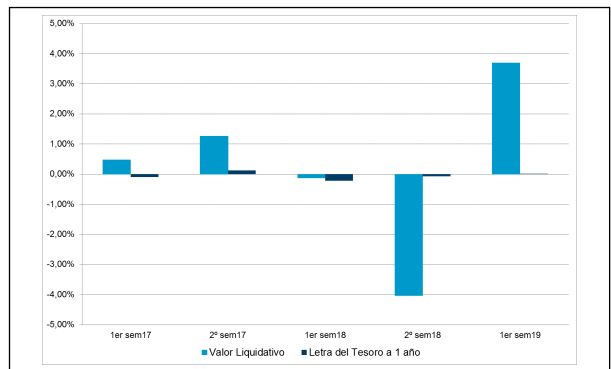
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,50	0,23	3,26	-4,41	0,20	-4,51	1,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	13-05-2019	-0,46	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	18-06-2019	0,62	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,33	3,33	3,39	3,63	2,67	3,63	1,90		
Ibex-35	12,66	12,66	13,19	13,67	13,19	13,67	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,30	0,30	0,24	0,30	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,36	2,36	2,37	2,38	0,65	2,38	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.

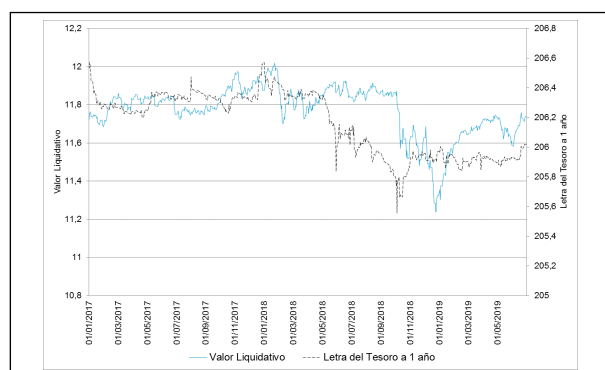
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,35	0,34	0,35	0,36	1,41	1,38		

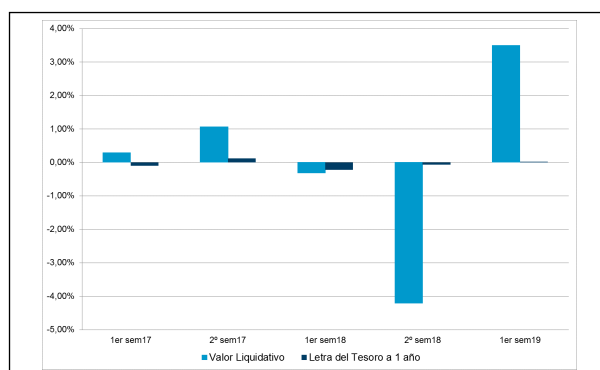
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	3.815.680	119.710	0,54
Renta Fija Internacional	276.816	47.509	6,80
Renta Fija Mixta Euro	134.180	1.784	2,95
Renta Fija Mixta Internacional	797.368	19.218	3,34
Renta Variable Mixta Euro	9.636	577	0,95
Renta Variable Mixta Internacional	199.104	17.962	8,57
Renta Variable Euro	525.187	44.331	9,40
Renta Variable Internacional	796.776	111.345	13,43
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	284.679	7.898	2,78
Garantizado de Rendimiento Variable	3.718.087	127.122	3,03
De Garantía Parcial	21.913	271	4,59
Retorno Absoluto	126.744	16.616	1,45
Global	866.857	30.472	9,18
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	11.573.027	544.815	3,86

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	543.068	84,70	378.921	96,07
* Cartera interior	50.652	7,90	47.566	12,06
* Cartera exterior	495.154	77,22	333.703	84,60
* Intereses de la cartera de inversión	-2.738	-0,43	-2.348	-0,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	95.435	14,88	13.803	3,50
(+/-) RESTO	2.689	0,42	1.702	0,43
TOTAL PATRIMONIO	641.192	100,00 %	394.426	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)	394.426	404.171	394.426	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	47,77	1,85	47,77	3.009,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,09	-4,27	3,09	-187,19
(+) Rendimientos de gestión	3,78	-3,57	3,78	-227,31
+ Intereses	0,14	0,18	0,14	-3,45
+ Dividendos	0,32	0,29	0,32	35,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,92	-0,23	0,92	-572,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,75	-2,78	2,75	-219,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,36	-1,02	-0,36	-58,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-381,57
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	473,17
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,70	-0,68	18,13
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	17,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	18,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-22,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	62,57
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>641.192</b>	<b>394.426</b>	<b>641.192</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

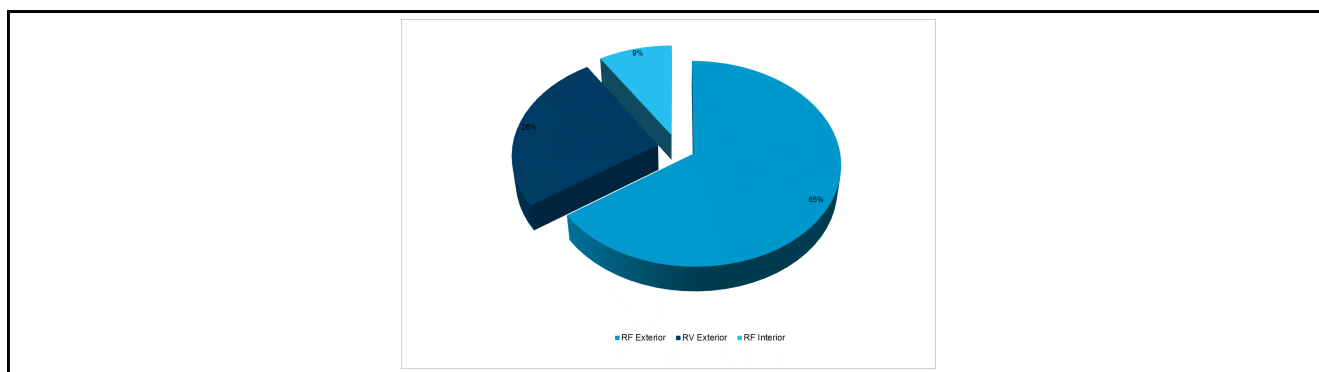
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.196	7,67	46.367	11,76
TOTAL RENTA FIJA	49.196	7,67	46.367	11,76
TOTAL RV COTIZADA	1.455	0,22	1.197	0,31
TOTAL RENTA VARIABLE	1.455	0,23	1.197	0,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	50.652	7,90	47.565	12,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	355.562	55,45	240.169	60,89
TOTAL RENTA FIJA	355.562	55,45	240.169	60,89
TOTAL RV COTIZADA	139.583	21,71	93.452	23,69
TOTAL RENTA VARIABLE	139.583	21,77	93.452	23,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	495.145	77,22	333.621	84,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	545.797	85,12	381.187	96,64

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
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3375 VT.19/07/19	7.526	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 2875 VT.19/07/19	7.587	Inversión
Total subyacente renta variable		15113	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		15113	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/09/19	15.280	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.06/09/19	113.603	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/09/19	61.876	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.06/09/19	17.673	Inversión
Total subyacente renta fija		208432	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/09/19	10.177	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3275 VT.19/07/19	7.303	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION CALL EUROSTOXX50 3450 VT.19/07/19	7.694	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 2940 VT.19/07/19	7.759	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 2765 VT.19/07/19	7.297	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.20/09/19	9.923	Inversión
Total subyacente renta variable		50153	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>258585</b>	

#### 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

25/03/2019 "La inversión mínima inicial necesaria para ser partícipe de la clase de participaciones Base de INVERSABADELL 25, F.I. continuará temporalmente establecida en 30 euros durante el período comprendido entre el 1 de abril de 2019 y el 30 de junio de 2019, ambos inclusive, con el propósito de facilitar las suscripciones periódicas recurrentes. A partir del próximo 1 de julio de 2019 se restablecerá el importe de inversión mínima inicial de dicha clase Base en 200 euros." 28/06/2019 "La inversión mínima inicial necesaria para ser partícipe de la clase de participaciones Base del Fondo continuará temporalmente establecida en 30 euros durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2019 y el 30 de septiembre de 2019, ambos inclusive, con el propósito de facilitar las suscripciones periódicas recurrentes. A partir del próximo 1 de octubre 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 269.191.357,71 euros, habiendo percibido dichas entidades 77,61 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

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 y tecnológica entre Estados Unidos y China ha marcado buena parte del semestre. Tras unos meses en los que predominaba el optimismo sobre una resolución positiva del conflicto, las negociaciones se han roto y Estados Unidos ha aumentado el arancel del 10% al 25% sobre 200 mil millones de dólares de importaciones chinas. El país asiático ha respondido también incrementando las tasas. Estados Unidos ha establecido un veto a Huawei, obstaculizando seriamente las exportaciones de productos estadounidenses a la compañía. Todo esto ha generado un aumento de los temores de recesión económica. Recientemente, ambos países han llegado a una tregua comercial, evitando la imposición de nuevos aranceles y se ha relajado el veto sobre Huawei, aunque la incertidumbre es elevada. La actividad de Estados Unidos ha repuntado un +0,8% en el primer trimestre, impulsada por el dinamismo de los inventarios y la caída de las importaciones, aunque el consumo privado se ha moderado. En la zona euro, el Producto Interior Bruto (PIB) del mismo período se ha acelerado hasta el +0,4% trimestral y en Reino Unido hasta el +0,5%, favorecido en parte por la acumulación de inventarios en preparación para una salida sin acuerdo de la Unión Europea (UE) a finales de marzo.

España destaca en positivo, con un crecimiento trimestral del +0,7%. Los indicadores de confianza económica más recientes de Estados Unidos se han deteriorado por el recrudecimiento de las tensiones comerciales. En la zona euro se sitúan en niveles reducidos, apuntando a un menor crecimiento en el segundo trimestre. En Reino Unido han empeorado, lastrados por la incertidumbre asociada a la extensión del Brexit y por la acumulación de inventarios de meses pasados, además de la guerra comercial y su efecto en la actividad global. Las elecciones anticipadas en España se han saldado con la victoria del PSOE, aunque sin mayoría absoluta. En las elecciones del Parlamento Europeo se necesitará al menos tres partidos para alcanzar una mayoría pro-europea en la Cámara. Los partidos euroescépticos han obtenido un resultado por debajo de lo que apuntaban las encuestas, excepto en Reino Unido. El Parlamento británico ha rechazado en tres ocasiones el Acuerdo de Salida alcanzado entre el gobierno de May y la UE y se ha aplazado la fecha del Brexit hasta el 31 de octubre de este año. May ha fracasado en su intento de presentar una solución de consenso con los laboristas para una cuarta votación, provocando su dimisión. En junio, el Partido Conservador ha llevado a cabo la primera fase del proceso para elegir su líder y nuevo primer ministro, reduciendo la lista inicial de diez candidatos a Johnson, el favorito según las encuestas y Hunt. Los dos tienen un tono más duro que May sobre el Brexit y defienden que Reino Unido debe mantener la opción de salir de la UE sin acuerdo. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas tienen un tono claramente acomodaticio. El presidente del Banco Central Europeo (BCE) ha dejado las puertas abiertas a un mayor estímulo monetario, a través de bajadas de los tipos de interés oficiales, la reactivación del programa de compra de activos y/o la modificación de sus expectativas sobre la futura evolución de los tipos de interés. Previamente había anunciado una nueva ronda de operaciones de liquidez a largo plazo. El banco central también ha retrasado la primera subida de tipos, por lo menos hasta el final de la primera mitad de 2020. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha dejado las puertas abiertas a recortes del tipo de interés para impulsar la actividad. Trump ha presionado abiertamente al banco central para que lleve a cabo una política monetaria más laxa. El Banco de Inglaterra es cauto y reconoce mayores riesgos por el recrudecimiento de las tensiones comerciales y el aumento de la probabilidad de una salida sin acuerdo. La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Alemania se ha situado en mínimos históricos y la de Estados Unidos en niveles que no se veían desde finales de 2016. Esta caída ha estado influida por la política monetaria de los bancos centrales, los temores a una desaceleración global y las menores expectativas de la inflación. Los tipos de interés de los bonos a largo plazo de Reino Unido también han retrocedido por el incremento de la incertidumbre sobre una salida de la UE sin acuerdo y el entorno global. El euro se ha depreciado ligeramente en su cruce frente al dólar, condicionado por la debilidad de los datos macroeconómicos de la zona euro y la situación política en Italia. Recientemente se ha revertido en parte el movimiento por el tono de la Fed. La libra esterlina cotiza en los mismos niveles de comienzo de año frente al euro. El retraso en la fecha del Brexit ha provocado su apreciación, aunque la incertidumbre asociada al probable nombramiento de Johnson como nuevo líder del Partido Conservador y primer ministro han devuelto a la divisa a 0,90 libras por euro. El yen japonés se ha beneficiado de la inestabilidad global asociada al comercio internacional, apreciándose moderadamente frente a la mayor parte de divisas desarrolladas. Las tensiones comerciales y las preocupaciones sobre el crecimiento global han derivado en movimientos de aversión al riesgo que han impactado de forma negativa en las economías emergentes, principalmente en países con más vulnerabilidades idiosincráticas, como Argentina y Turquía. El giro acomodaticio de los principales bancos centrales de las economías desarrolladas y las políticas expansivas de China han soportado a los mercados emergentes. En Argentina, los activos financieros han tenido un mal comportamiento, debido a los temores a que la ex presidenta Kirchner, de perfil intervencionista, gane las próximas elecciones de octubre, en un contexto en el que la situación fiscal del país sigue siendo delicada y condicionada a la ayuda del Fondo Monetario Internacional. Los mercados turcos han cotizado negativamente los desarrollos domésticos y frente al exterior derivados de las políticas de Erdogan. Su partido ha perdido las elecciones municipales en las principales ciudades del país, persistiendo la incertidumbre en torno a la gestión económica del líder turco. En Brasil, los mercados han cotizado la difícil gobernabilidad del país, la rápida pérdida de popularidad del Gobierno de Bolsonaro y los malos datos económicos. En México, los cambios en la política energética, la política doméstica y la debilidad de los datos económicos centran la atención de los mercados y de las agencias de calificación. México tampoco se ha escapado de la estrategia comercial de Trump, que ha amenazado con imponer aranceles a la totalidad de importaciones si no llevaba a cabo medidas para frenar los flujos migratorios. Sin embargo, el impacto negativo en los activos financieros mexicanos ha revertido después de que ambos países alcanzaran un acuerdo. En China, los mercados han cotizado los distintos episodios dentro de la guerra comercial con Estados Unidos, en un contexto en el que las autoridades han tomado medidas fiscales y monetarias para apoyar la actividad económica doméstica. En la primera parte del año se ha reducido

la volatilidad de las bolsas y los principales índices han cerrado el semestre con fuertes subidas. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 se ha revalorizado en euros un +18,31%, destacando la evolución de las acciones de empresas tecnológicas, de consumo no discrecional e industriales. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 se han revalorizado por encima del +15% y el IBEX 35 un +7,72%. En América Latina el Bovespa brasileño ha avanzado en euros un +16,88%, el índice de la bolsa de México un +7,16% y el Merval argentino un +23,01%. La mayoría de bolsas de Europa emergente también se han revalorizado, destacando la fuerte subida del índice ruso RTS Index, superior al +30% en euros. En Asia, el NIKKEI 300 japonés ha subido un +7,85% en euros y el chino Shanghai SE Composite un +20,51%. Se espera que la mayor intervención gubernamental en la economía y el cambio climático genere shocks sectoriales y dinámicas de crecimiento más erráticas. La inversión estará lastrada por la incertidumbre estructural que conlleva la dificultad de encajar a China en el nuevo entorno global, perjudicando el crecimiento de la productividad. El rol del comercio internacional como fuente de crecimiento se reducirá. Se prevé que Estados Unidos y China alcancen un acuerdo comercial hacia finales de 2019 y se asume la persistencia de trabas en las relaciones entre ambas potencias. Estados Unidos podría abrir un conflicto comercial con Europa, estableciendo aranceles a los automóviles. El crecimiento económico global tenderá a moderarse, en un contexto en el que los potenciales en las economías avanzadas serán bajos y el de China se irá reduciendo. Previsiblemente, la laxitud de las políticas económicas y las barreras al comercio en Estados Unidos provocarán la subida de la inflación, en un entorno de tensionamiento del mercado laboral. En la zona euro, el impacto económico negativo de las tensiones comerciales retrasará el momento en el que el cierre de los excesos del mercado laboral presione al alza la inflación y ésta se mantendrá en niveles contenidos. Los principales bancos centrales se espera que tengan unas condiciones de financiación laxas para impulsar el crecimiento y aceptarán inflaciones más elevadas. El BCE actuará para limitar cualquier apreciación direccional del euro y el entorno de tipos negativos persistirá varios años. La Fed realizará ajustes a la baja en el tipo rector, que no revertirá hasta pasadas las elecciones. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del segundo trimestre, con expectativas más moderadas, a las políticas monetarias de los principales bancos centrales, al proceso del Brexit y al conflicto comercial entre Estados Unidos y China. El patrimonio sube desde 394.426.143,34 euros hasta 641.191.598,52 euros, es decir un 62,56%. El número de partícipes sube desde 11.448 unidades hasta 18.238 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 3,35% para la clase base, un 3,69% para la clase plus, un 3,82% para la clase premier, un 3,87% para la clase cartera, un 3,69% para la clase empresa y un 3,50% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,83% para la clase base, un 0,51% para la clase plus, un 0,38% para la clase premier, un 0,51% para la clase empresa y un 0,69% 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 18,76%. Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. Durante el primer semestre de 2019, la deuda pública de la zona euro ha tenido un excelente comportamiento. Los tipos de interés de las curvas core han caído, actuando como activo refugio y

cotizando un entorno económico global más complejo. En este sentido, las revisiones a la baja en el crecimiento económico tanto a nivel global como en Europa han hecho que el índice de la renta fija europea tenga un comportamiento del +6% en el primer semestre del año, actuando así como activo refugio. Además, este buen comportamiento también ha venido apoyado por una excelente evolución de la deuda pública periférica tras los comentarios de Mario Draghi de dejar abierta la puerta a nuevos estímulos monetarios y tras la renovación de la liquidez otorgada a los bancos europeos (TLTRO III). Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +3,35%, soportando unos gastos en el periodo de 0,83%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,02% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En lo que respecta a la renta fija, durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. En este sentido, el Fondo ha reducido la duración financiera a medida que la rentabilidad del bono alemán a cinco años disminuía. 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, el Fondo ha incrementado la exposición a Renta Fija Privada, comprando bonos corporativos y financieros de cupón fijo. La infraponderación en duración ha hecho que la rentabilidad de la cartera de renta fija haya sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. El primer semestre arroja grandes revalorizaciones generalizadas de los índices de renta variable. Los índices globales han experimentado subidas de más del 15%. A la cabeza están las bolsas de Estados Unidos y Suiza, con ascensos superiores al 18%, mientras que el mercado japonés y el español se han quedado rezagados, con discretas revalorizaciones del 7% y 6% respectivamente. El giro continuo de las políticas monetarias, primero hacia un compás de espera en la subida de tipos y finalmente apuntando hacia nuevos recortes de los tipos de referencia han estado en el origen de estos comportamientos, que sin embargo han coincidido con un deterioro de las expectativas de crecimiento de beneficios. 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 tecnología, con las compras de HP, Constellation Software o Compal Electronics, entre otras, y al sector de servicios financieros, con las compras de Amcor, Zenkoku Hoshu o Moody's, entre otras. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector de salud, con las ventas de Abbott, Astellas Pharma, Becton Dickinson o Cigna entre otras. Por último, reorganiza su exposición a sectores como el de telecomunicaciones, con las compras de Advanced Info Service, Mobile Telesystems o China Mobile, entre otras, y las ventas de China Unicom o Deutsche Telecom, entre otras, o el de alimentación, con las compras de Hershey y Royal Unibrew, y las ventas de AB Inbev, Carlsberg o Danone, entre otras. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Imperial Brands, Cigna, Citrix o SK Holdings, 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, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono italiano a diez años (Euro-BTP Future), futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500 y futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50® y opciones PUT y CALL sobre los índices S&P 500 y 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 se ha situado durante el semestre entre el 110% y el 120% de su patrimonio. El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la 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 3,33% frente a la volatilidad del 0,25% 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. Junta de accionistas: INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM) 19-jun-19 Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el

Consejo de Administración.

## 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	7.636	1,19	7.621	1,93
ES00000128X2 - BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/01/2021	EUR	7.254	1,13	0	0,00
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	7.175	1,12	0	0,00
ES0000012801 - BO.ESPAÑA 0,4% VT.30/04/2022	EUR	0	0,00	5.182	1,31
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	6.473	1,01	6.539	1,66
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	2.897	0,45	5.933	1,50
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	7.640	1,19	5.862	1,49
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>39.077</b>	<b>6,09</b>	<b>31.140</b>	<b>7,89</b>
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	6.199	0,97	6.126	1,55
ES03136793B0 - BO.BANKINTER 1,75% VT.10/06/2019	EUR	0	0,00	3.202	0,81
ES0314970239 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.09/05/2019	EUR	0	0,00	1.981	0,50
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	3.918	0,61	3.916	0,99
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.118</b>	<b>1,58</b>	<b>15.227</b>	<b>3,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>49.196</b>	<b>7,67</b>	<b>46.367</b>	<b>11,76</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>49.196</b>	<b>7,67</b>	<b>46.367</b>	<b>11,76</b>
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	0	0,00	196	0,05
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	0	0,00	283	0,07
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	726	0,11	260	0,07
ES0118900010 - AC.FERROVIAL, S.A.	EUR	0	0,00	187	0,05
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	393	0,06	0	0,00
ES0116870314 - AC.NATURGY ENERGY GROUP	EUR	0	0,00	270	0,07
ES0173093024 - AC.RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	335	0,05	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.455</b>	<b>0,22</b>	<b>1.197</b>	<b>0,31</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.455</b>	<b>0,23</b>	<b>1.197</b>	<b>0,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>50.652</b>	<b>7,90</b>	<b>47.565</b>	<b>12,06</b>
FR0013219177 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2022	EUR	0	0,00	7.679	1,95
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	11.310	1,76	9.200	2,33
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	9.381	1,46	6.808	1,73
IT0005107708 - BO.ITALIA -BTPS- 0,70% VT.01/05/2020	EUR	0	0,00	3.029	0,77
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	13.546	2,11	9.384	2,38
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTPS- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	4.946	0,77	0	0,00
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	20.228	3,15	18.389	4,66
DE0001135465 - OB.ALEMANIA 2,00% VT.04/01/2022	EUR	0	0,00	6.381	1,62
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	2.354	0,37	2.317	0,59
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	7.921	1,24	2.327	0,59
FR0011486067 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/05/2023	EUR	11.165	1,74	10.437	2,65
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	19.270	3,01	14.709	3,73
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	11.325	1,77	8.938	2,27
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	10.089	1,57	0	0,00
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	6.928	1,08	0	0,00
IT0004801541 - OB.ITALIA -BTPS- 5,50% VT.01/09/2022	EUR	22.285	3,48	11.293	2,86
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>150.753</b>	<b>23,51</b>	<b>110.897</b>	<b>28,13</b>
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	1.894	0,30	1.853	0,47
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	2.735	0,43	1.901	0,48
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	1.999	0,31	1.959	0,50
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	2.751	0,43	0	0,00
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	2.476	0,39	2.465	0,63
XS1548792420 - BO.BERKSHIRE HA 0,25% VT.17/1/21(C12/20)	EUR	0	0,00	1.906	0,48
XS1380333929 - BO.BERKSHIRE HA 0,5% VT.13/03/20(C2/20)	EUR	0	0,00	1.953	0,50
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	2.741	0,43	0	0,00
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	2.754	0,43	0	0,00
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	1.870	0,29	1.855	0,47
XS1719154657 - BO.DIAGEO FI 0% VT.17/11/20 (C10/20)	EUR	0	0,00	1.849	0,47
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	2.606	0,41	0	0,00
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	1.973	0,31	1.930	0,49
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	1.944	0,30	1.901	0,48
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	1.912	0,30	1.891	0,48
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	2.736	0,43	0	0,00
XS1411535286 - BO.JOHNSON&JO 0,25% VT.20/01/22 (C12/21)	EUR	0	0,00	1.901	0,48
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	2.777	0,43	1.912	0,48
XS1518704900 - BO.LINDE FINANCE BV 0,25% VT.18/01/2022	EUR	0	0,00	1.879	0,48
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	2.721	0,42	0	0,00
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	2.307	0,36	1.693	0,43
IT0005240509 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.25/1/20	EUR	2.326	0,36	2.307	0,59
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	2.769	0,43	0	0,00
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	2.801	0,44	0	0,00
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	2.834	0,44	0	0,00
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	1.918	0,30	1.899	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	752	0,12	0	0,00
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	2.620	0,41	0	0,00
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	0	0,00	1.924	0,49
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	2.749	0,43	0	0,00
XS1188117391 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,9% VT.18/02/20	EUR	0	0,00	1.935	0,49
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	2.747	0,43	0	0,00
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	1.900	0,30	1.888	0,48
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	2.711	0,42	0	0,00
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	1.960	0,31	1.949	0,49
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	2.768	0,43	0	0,00
XS1323028479 - BO.VODAFONE GR 0,875% VT.17/11/2020	EUR	0	0,00	1.948	0,49
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	2.302	0,36	2.291	0,58
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	2.071	0,32	2.075	0,53
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	2.769	0,43	0	0,00
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	2.839	0,44	1.962	0,50
XS0861594652 - OB.AT&T 1,875% VT.04/12/2020 (C9/20)	EUR	0	0,00	2.170	0,55
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	1.975	0,31	1.849	0,47
XS129050707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	2.872	0,45	1.983	0,50
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	3.019	0,47	0	0,00
XS1135309794 - OB.BAYER CAPIT 1,25% VT.13/11/23(C08/23)	EUR	2.802	0,44	0	0,00
XS1548792859 - OB.BERKSHIRE H 0,625% VT.17/11/23(C1/22)	EUR	2.767	0,43	0	0,00
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	1.993	0,31	1.962	0,50
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	2.783	0,43	1.926	0,49
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	2.816	0,44	0	0,00
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	3.217	0,50	2.249	0,57
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	2.964	0,46	0	0,00
FR0011301480 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.06/08/2019	EUR	0	0,00	2.060	0,52
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	2.179	0,34	2.175	0,55
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	2.784	0,43	1.937	0,49
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	2.830	0,44	1.971	0,50
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	2.950	0,46	2.018	0,51
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	2.998	0,47	0	0,00
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	0	0,00	2.378	0,60
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	2.556	0,40	2.563	0,65
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	3.074	0,48	0	0,00
XS0451457435 - OB.ENI SPA 4,125% VT.16/09/2019	EUR	0	0,00	2.190	0,56
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	2.603	0,41	2.589	0,66
XS1590568132 - OB.GAS NATURAL 1,125% VT.11/4/24 (C1/24)	EUR	2.829	0,44	0	0,00
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	2.058	0,32	2.057	0,52
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	3.002	0,47	0	0,00
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	0	0,00	2.104	0,53
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	2.839	0,44	1.950	0,49
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	2.125	0,33	2.099	0,53
XS0878010718 - OB.INNOGY FINAN 1,875% VT.30/01/2020	EUR	1.980	0,31	1.990	0,50
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	2.198	0,34	2.195	0,56
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	2.865	0,45	1.983	0,50
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	2.947	0,46	0	0,00
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	2.801	0,44	0	0,00
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	2.786	0,43	1.940	0,49
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	2.792	0,44	1.918	0,49
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	2.768	0,43	2.017	0,51
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	0	0,00	1.634	0,41
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	2.921	0,46	0	0,00
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	2.840	0,44	0	0,00
XS0933604943 - OB.REPSOL INTL FIN. 2,625% VT.28/05/2020	EUR	0	0,00	2.013	0,51
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	3.119	0,49	2.772	0,70
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	2.997	0,47	0	0,00
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	4.214	0,66	2.689	0,68
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	3.174	0,50	2.225	0,56
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	2.070	0,32	2.056	0,52
XS0184373925 - OB.TELECOM ITALIA 5,375% VT.29/01/2019	EUR	0	0,00	2.124	0,54
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	4.212	0,66	4.200	1,06
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	2.215	0,35	2.223	0,56
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	2.777	0,43	1.916	0,49
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	3.398	0,53	0	0,00
XS1105880703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	2.809	0,44	1.967	0,50
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	2.770	0,43	0	0,00
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	3.052	0,48	2.123	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		204.809	31,97	129.272	32,75
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>355.562</b>	<b>55,45</b>	<b>240.169</b>	<b>60,89</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>355.562</b>	<b>55,45</b>	<b>240.169</b>	<b>60,89</b>
GB00B1YW4409 - AC.3I GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	347	0,09
US88579Y1010 - AC.3M CO (USD)	USD	0	0,00	507	0,13
NZATME0002S8 - AC.A2 MILK COM LTD (NZD)	NZD	425	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012221716 - AC.ABB LIMITED- REG (CHF)	CHF	0	0,00	339	0,09
US0028241000 - AC.ABBOTT LABORATORIES (USD)	USD	0	0,00	677	0,17
IE00B4BNMY34 - AC.ACCENTURE PLC CL A (USD)	USD	1.163	0,18	449	0,11
US00507V1098 - AC.ACTIVISION BLIZZARD INC (USD)	USD	0	0,00	371	0,09
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	1.043	0,16	0	0,00
US00751Y1064 - AC.ADVANCE AUTO PARTS INC (USD)	USD	0	0,00	378	0,10
TH0268010203 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	1.530	0,24	0	0,00
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	0	0,00	303	0,08
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	633	0,10	0	0,00
US00971T1016 - AC.AKAMAI TECHNOLOGIES (USD)	USD	0	0,00	577	0,15
SE0000695876 - AC.ALFA LAVAL AB (SEK)	SEK	0	0,00	277	0,07
IE00BFRT3W74 - AC.ALLEGION PLC (USD)	USD	454	0,07	0	0,00
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	539	0,14
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	437	0,07	0	0,00
US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)	USD	531	0,08	0	0,00
AU000000AMC4 - AC.AMCOR LIMITED (AUD)	AUD	843	0,13	0	0,00
US03076C1062 - AC.AMERIPRISE FINANCIAL INC (USD)	USD	0	0,00	349	0,09
US0311001004 - AC.AMETEK INC (USD)	USD	0	0,00	291	0,07
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	794	0,12	683	0,17
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	0	0,00	362	0,09
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	0	0,00	418	0,11
US03748R7540 - AC.APARTMENT INVT & MGMT CO -A (USD)	USD	309	0,05	0	0,00
US03748R1014 - AC.APARTMENT INVT & MGMT CO-A (USD)	USD	0	0,00	240	0,06
JE00B783TY65 - AC.APTIV PLC (USD)	USD	0	0,00	255	0,06
SE0007100581 - AC.ASSA ABLOY AB-B (SEK)	SEK	0	0,00	208	0,05
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	522	0,08	0	0,00
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC UNSP ADR(USD)	USD	0	0,00	418	0,11
BMG0684D1074 - AC.ATHENE HOLDING LTD-CLASS A (USD)	USD	765	0,12	0	0,00
AU000000AZJ1 - AC.AURIZON HOLDINGS LTD (AUD)	AUD	0	0,00	276	0,07
GB00BVYVFW23 - AC.AUTO TRADER GROUP PLC (GBP)	GBP	613	0,10	0	0,00
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	0	0,00	387	0,10
US0533321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	1.039	0,16	0	0,00
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	719	0,11	0	0,00
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	1.152	0,18	452	0,11
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	660	0,10	489	0,12
CNE100000125 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	685	0,11	0	0,00
US0625401098 - AC.BANK OF HAWAII CORP (USD)	USD	0	0,00	437	0,11
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	684	0,11	524	0,13
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	0	0,00	552	0,14
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	692	0,11	468	0,12
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	0	0,00	337	0,09
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	474	0,07	0	0,00
BRBBSEACNOR5 - AC.BB SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	0	0,00	374	0,09
US0758871091 - AC.BECTON DICKINSON & CO (USD)	USD	0	0,00	519	0,13
HK0392044647 - AC.BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS (HKD)	HKD	404	0,06	0	0,00
GB0000904986 - AC.BELLWAY PLC (GBP)	GBP	453	0,07	0	0,00
JP3835620000 - AC.BENESSE HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	355	0,09
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	341	0,09
US09247X1019 - AC.BLACKROCK INC (USD)	USD	0	0,00	446	0,11
US0968132094 - AC.BOC HONG KONG HLDS-SPONS ADR (USD)	USD	0	0,00	460	0,12
US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	417	0,11
FR0006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	0	0,00	277	0,07
US1270971039 - AC.CABOT OIL & GAS CORP (USD)	USD	567	0,09	0	0,00
CA1360691010 - AC.CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE (CAD)	CAD	684	0,11	494	0,13
CA1363851017 - AC.CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD (CAD)	CAD	0	0,00	383	0,10
JP3242800005 - AC.CANON INC (JPY)	JPY	0	0,00	640	0,16
GB00B23K0M20 - AC.CAPITA GROUP PLC (GBP)	GBP	723	0,11	0	0,00
SG1J27887962 - AC.CAPITALAND LTD (SGD)	SGD	0	0,00	244	0,06
SG1M51904654 - AC.CAPITALAND MALL TRUST (SGD)	SGD	0	0,00	239	0,06
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	550	0,09	0	0,00
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	0	0,00	269	0,07
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	0	0,00	434	0,11
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	349	0,05	0	0,00
US1248572026 - AC.CBS CORP -CL B (USD)	USD	495	0,08	0	0,00
US12508E1010 - AC.CDK GLOBAL INC (USD)	USD	0	0,00	603	0,15
CA39945C1095 - AC.CGI GROUP INC CLASS A (CAD)	CAD	0	0,00	608	0,15
CA12532H1047 - AC.CGI INC (CAD)	CAD	1.799	0,28	0	0,00
US16119P1084 - AC.CHARTER COMMUNICATIONS INC A (USD)	USD	0	0,00	393	0,10
AU000000CHCO - AC.CHARTER HALL GROUP (AUD)	AUD	640	0,10	0	0,00
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	854	0,13	591	0,15
US1667641005 - AC.CHEVRON CORP (USD)	USD	0	0,00	777	0,20
US16934Q2084 - AC.CHIMERA INVESTMENT CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	235	0,06
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	652	0,10	0	0,00
US1689191088 - AC.CHINA CONSTRUCTION-UNSPON ADR (USD)	USD	1.562	0,24	598	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TW0002823002 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (TWD)	TWD	446	0,07	0	0,00
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	1.403	0,22	0	0,00
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	336	0,05	0	0,00
US16941R1086 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL ADR (USD)	USD	0	0,00	331	0,08
BMG2113B1081 - AC.CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD (HKD)	HKD	392	0,06	0	0,00
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	0	0,00	180	0,05
US16945R1041 - AC.CHINA UNICOM HONG KONG ADR (USD)	USD	0	0,00	517	0,13
US1699051066 - AC.CHOICE HOTELS INTL INC (USD)	USD	769	0,12	0	0,00
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	568	0,14
US1713401024 - AC.CHURCH & DWIGHT CO INC (USD)	USD	0	0,00	331	0,08
CA1254911003 - AC.CI FINANCIAL CORPORATION (CAD)	CAD	0	0,00	327	0,08
US1255231003 - AC.CIGNA CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	476	0,12
AU000000CIM7 - AC.CIMIC GROUP LTD (AUD)	AUD	223	0,03	0	0,00
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	0	0,00	1.022	0,26
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	1.770	0,28	583	0,15
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	701	0,11	0	0,00
BMG2178K1009 - AC.CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LIM (HKD)	HKD	0	0,00	274	0,07
US1890541097 - AC.CLOROX COMPANY (USD)	USD	964	0,15	334	0,08
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	301	0,08
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	464	0,12
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	0	0,00	394	0,10
DK0006448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	1.179	0,18	0	0,00
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	348	0,09
SG1N31909426 - AC.COMFORTDELGRO CORP LTD (SGD)	SGD	0	0,00	248	0,06
US2005251036 - AC.COMMERCE BANCSHARES INC (USD)	USD	0	0,00	468	0,12
TW0002324001 - AC.COMPAL ELECTRONICS (TWD)	TWD	1.811	0,28	0	0,00
CA21037X1006 - AC.CONSTELLATION SOFTWARE INC (CAD)	CAD	1.990	0,31	0	0,00
US2166484020 - AC.COOPER COS INC (USD)	USD	0	0,00	426	0,11
US22822V1017 - AC.CROWN CASTLE INTL CORP (USD)	USD	0	0,00	328	0,08
US2310211063 - AC.CUMMINS INC (USD)	USD	463	0,07	0	0,00
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	412	0,10
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	313	0,05	0	0,00
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	404	0,10
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	0	0,00	350	0,09
IT0005252207 - AC.DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	0	0,00	249	0,06
US23304Y1001 - AC.DBS GROUP HOLDINGS-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	519	0,13
JP3548610009 - AC.DENA CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	349	0,09
JP3551500006 - AC.DENSO CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	279	0,07
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	338	0,05	0	0,00
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	622	0,16
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	1.101	0,17	444	0,11
CA25675T1075 - AC.DOLLARAMA INC (CAD)	CAD	526	0,08	0	0,00
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	357	0,06	0	0,00
CNE100000312 - AC.DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H (HKD)	HKD	423	0,07	0	0,00
CH0011795959 - AC.DORMAKABA HOLDING AG (CHF)	CHF	430	0,07	0	0,00
CH0023405456 - AC.DUFREY AG - REG (CHF)	CHF	0	0,00	368	0,09
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	791	0,12	0	0,00
US2788651006 - AC.ECOLAB INC (USD)	USD	0	0,00	285	0,07
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	474	0,07	282	0,07
FR0000130452 - AC.EIFFAGE	EUR	0	0,00	186	0,05
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	330	0,05	0	0,00
CA29250N1050 - AC.ENBRIDGE INC (CAD)	CAD	0	0,00	431	0,11
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	450	0,07	355	0,09
FR0010208488 - AC.ENGIE (FP)	EUR	0	0,00	314	0,08
US29476L1070 - AC.EQUITY RESIDENTIAL (USD)	USD	0	0,00	278	0,07
SE0000108656 - AC.ERICSSON LM-B SHS (SEK)	SEK	0	0,00	631	0,16
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	0	0,00	467	0,12
SE0009922164 - AC.ESSITY AKTIEBOLAG B (SEK)	SEK	0	0,00	328	0,08
GB00B71N6K86 - AC.EVRAZ PLC (GBP)	GBP	477	0,07	0	0,00
GB00B19NLV48 - AC.EXPERIAN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	317	0,08
US3156161024 - AC.F5 NETWORKS INC (USD)	USD	884	0,14	0	0,00
US3137472060 - AC.FEDERAL REALTY INVEST TRUST (USD)	USD	0	0,00	242	0,06
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	580	0,09	0	0,00
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	0	0,00	240	0,06
US31620M1062 - AC.FIDELITY NATIONAL INFO SERVICES (USD)	USD	0	0,00	336	0,09
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	609	0,10	0	0,00
US32051X1081 - AC.FIRST HAWAIIAN INC (USD)	USD	0	0,00	440	0,11
US3377381088 - AC.FISERV INC (USD)	USD	0	0,00	326	0,08
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	365	0,06	0	0,00
US34959J1088 - AC.FORTIVE CORP (USD)	USD	0	0,00	307	0,08
CA3518581051 - AC.FRANCO-NEVADA CORP (CAD)	CAD	0	0,00	189	0,05
TW0002881000 - AC.FUBON FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	0	0,00	375	0,10
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	0	0,00	608	0,15
JP3805010000 - AC.FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC (JPY)	JPY	600	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3682872078 - AC.GAZPROM PAO-SPON ADR (USD)	USD	755	0,12	0	0,00
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG -REG (CHF)	CHF	0	0,00	203	0,05
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	485	0,08	0	0,00
SGXE21576413 - AC.GENTING SINGAPORE LTD (SGD)	SGD	0	0,00	247	0,06
US3724601055 - AC.GENUINE PARTS CO (USD)	USD	0	0,00	255	0,06
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	1.352	0,21	0	0,00
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	0	0,00	232	0,06
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	1.374	0,21	0	0,00
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	896	0,14	0	0,00
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	459	0,07	0	0,00
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	733	0,11	270	0,07
HK0011000095 - AC.HANG SENG BANK LTD (HKD)	HKD	597	0,09	474	0,12
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	531	0,08	370	0,09
GB00B1V20M25 - AC.HARGREAVES LANSDOWN PLC (GBP)	GBP	445	0,07	346	0,09
US4165151048 - AC.HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP (USD)	USD	510	0,08	0	0,00
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	411	0,06	0	0,00
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	289	0,07
KYG4412G1010 - AC.HERBALIFE LTD (USD)	USD	362	0,06	0	0,00
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	875	0,14	0	0,00
US43300A2033 - AC.HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN (USD)	USD	0	0,00	286	0,07
DE0006070006 - AC.HOCHTIEF AG	EUR	248	0,04	0	0,00
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	1.667	0,26	794	0,20
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	598	0,09	0	0,00
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	0	0,00	299	0,08
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	832	0,13	0	0,00
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	1.826	0,28	0	0,00
US44919P5089 - AC.IAC/INTERACTIVECORP (USD)	USD	0	0,00	621	0,16
US45167R1041 - AC.IDEX CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	280	0,07
US45168D1046 - AC.IDEX LABORATORIES INC (USD)	USD	1.547	0,24	0	0,00
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	972	0,15	0	0,00
NL0010801007 - AC.IMCD NV	EUR	337	0,05	0	0,00
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	865	0,14	368	0,09
CA4530384086 - AC.IMPERIAL OIL LIMITED (CAD)	CAD	0	0,00	325	0,08
AU000000PL1 - AC.INCITEC PIVOT LTD (AUD)	AUD	0	0,00	201	0,05
US45778Q1076 - AC.INSPERITY INC (USD)	USD	438	0,07	0	0,00
GB00BHJYC057 - AC.INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC (GBP)	GBP	768	0,12	0	0,00
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	1.035	0,16	0	0,00
TH0201A10Y01 - AC.INTOUCH HOLDINGS PCL (THB)	THB	976	0,15	0	0,00
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	960	0,15	687	0,17
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	414	0,06	0	0,00
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	457	0,07	0	0,00
US48123V1026 - AC.J2 GLOBAL INC (USD)	USD	908	0,14	0	0,00
US4698141078 - AC.JACOBS ENGINEERING GROUP (USD)	USD	0	0,00	187	0,05
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	345	0,05	0	0,00
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	0	0,00	342	0,09
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	2.161	0,34	1.146	0,29
KR7035250000 - AC.KANGWON LAND INC (KRW)	KRW	0	0,00	237	0,06
US48238T1097 - AC.KAR AUCTION SERVICES INC (USD)	USD	0	0,00	361	0,09
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	459	0,12
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	379	0,10
US49456B1017 - AC.KINDER MORGAN INC (USD)	USD	0	0,00	380	0,10
US5002551043 - AC.KOHL'S CORP (USD)	USD	0	0,00	401	0,10
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	454	0,07	299	0,08
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	0	0,00	457	0,12
GB00BYW0PQ60 - AC.LAND SECURITIES GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	246	0,06
US5178341070 - AC.LAS VEGAS SANDS CORP (USD)	USD	0	0,00	286	0,07
FR0010307819 - AC.LEGRAND SA	EUR	0	0,00	297	0,08
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	266	0,04	0	0,00
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	0	0,00	392	0,10
US5380341090 - AC.LIVE NATION ENTERTAINMENT INC (USD)	USD	0	0,00	243	0,06
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	0	0,00	367	0,09
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	595	0,09	0	0,00
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	1.325	0,21	0	0,00
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	744	0,12	0	0,00
US55616P1049 - AC.MACYS INC (USD)	USD	0	0,00	363	0,09
AU000000MFG4 - AC.MAGELLAN FINANCIAL GROUP (AUD)	AUD	607	0,09	0	0,00
US5627501092 - AC.MANHATTAN ASSOCIATES INC (USD)	USD	899	0,14	0	0,00
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL (USD)	USD	0	0,00	308	0,08
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	557	0,09	0	0,00
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	888	0,14	702	0,18
US57772K1016 - AC.MAXIM INTEGRATED PRODUCTS (USD)	USD	0	0,00	620	0,16
US5779331041 - AC.MAXIMUS INC (USD)	USD	417	0,07	0	0,00
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	0	0,00	616	0,16
JP3268950007 - AC.MEDIPAL HOLDINGS CORP (JPY)	JPY	0	0,00	392	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	1.792	0,28	0	0,00
DE000659905 - AC.MERCK KGAA	EUR	0	0,00	399	0,10
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	498	0,08	0	0,00
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	0	0,00	233	0,06
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	0	0,00	266	0,07
JP3898400001 - AC.MITSUBISHI CORPORATION (JPY)	JPY	458	0,07	0	0,00
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	1.517	0,24	0	0,00
HU0000153937 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC (HUF)	HUF	1.155	0,18	0	0,00
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	593	0,09	0	0,00
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	980	0,15	0	0,00
CA6330671034 - AC.NATIONAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	664	0,10	0	0,00
US63934E1082 - AC.NAVISTAR INTERNATIONAL CORP (USD)	USD	900	0,14	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	824	0,13	801	0,20
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	0	0,00	610	0,15
AU000000NCM7 - AC.NEWCREST MINING LTD (AUD)	AUD	0	0,00	190	0,05
US6516391066 - AC.NEWMONT MINING CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	210	0,05
GB0032089863 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	907	0,14	0	0,00
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	1.122	0,17	0	0,00
JP3657400002 - AC.NIKON CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	304	0,08
CA6665111002 - AC.NORTHLAND POWER INC (CAD)	CAD	376	0,06	0	0,00
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	863	0,13	867	0,22
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	1.410	0,22	0	0,00
CA67077M1086 - AC.NUTRIEN LTD (CAD)	CAD	0	0,00	266	0,07
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	621	0,10	0	0,00
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	0	0,00	339	0,09
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	839	0,21
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	1.009	0,16	0	0,00
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	572	0,09	0	0,00
US6907684038 - AC.OWENS-ILINOIS INC (USD)	USD	349	0,05	0	0,00
GB0030232317 - AC.PAGEGROUP PLC (GBP)	GBP	795	0,12	0	0,00
US6974351057 - AC.PALO ALTO NETWORKS INC (USD)	USD	0	0,00	640	0,16
CA69946Q1046 - AC.PAREX RESOURCES INC (CAD)	CAD	1.154	0,18	0	0,00
US7010941042 - AC.PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	0	0,00	304	0,08
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	0	0,00	355	0,09
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	425	0,07	305	0,08
US70450Y1038 - AC.PAYPAL HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	476	0,12
CA7063271034 - AC.PEMBINA PIPELINE CORP (CAD)	CAD	0	0,00	334	0,08
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	1.333	0,21	593	0,15
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	466	0,07	0	0,00
US71646E1001 - AC.PETROCHINA CO LTD ADR (USD)	USD	0	0,00	339	0,09
MYL518300008 - AC.PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD (MYR)	MYR	614	0,10	208	0,05
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	979	0,15	0	0,00
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	583	0,09	498	0,13
US72341E3045 - AC.PING AN INSURANCE ADR (USD)	USD	565	0,09	0	0,00
JE00B6T5S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	524	0,08	0	0,00
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	372	0,06	0	0,00
US6935061076 - AC.PPG INDUSTRIES INC (USD)	USD	0	0,00	258	0,07
TW0002912003 - AC.PRESIDENT CHAIN STORE CORP (TWD)	TWD	0	0,00	355	0,09
TH0355A10204 - AC.PTT EXPLOR & PROD PUBLIC CO (THB)	THB	0	0,00	326	0,08
TH0646010200 - AC.PTT PCL (THB)	THB	0	0,00	363	0,09
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	481	0,12
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	723	0,11	0	0,00
US74915M1009 - AC.QURATE RETAIL INC (USD)	USD	0	0,00	324	0,08
GB00B01C3S32 - AC.RANDGOLD RESOURCES LTD (GBP)	GBP	0	0,00	148	0,04
DE0007010803 - AC.RATIONAL AG	EUR	422	0,07	0	0,00
AU000000REA9 - AC.REA GROUP LTD (AUD)	AUD	337	0,05	0	0,00
GB00B24CGK77 - AC.RECKITT BENCKISER GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	411	0,10
IT0003828271 - AC.RECORDATI SPA	EUR	575	0,09	0	0,00
GB00B2BODG97 - AC.RELX PLC (GBP)	GBP	567	0,09	0	0,00
US7607591002 - AC.REPUBLIC SERVICES INC (USD)	USD	0	0,00	290	0,07
CA76131D1033 - AC.RESTAURANT BRANDS INTERNAT INC (CAD)	CAD	0	0,00	264	0,07
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	937	0,15	0	0,00
AU000000RIO1 - AC.RIO TINTO LIMITED (AUD)	AUD	426	0,07	0	0,00
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	0	0,00	278	0,07
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	1.699	0,27	776	0,20
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	903	0,14	0	0,00
US7757111049 - AC.ROLLINS INC (USD)	USD	0	0,00	371	0,09
US776961061 - AC.ROPER TECHNOLOGIES INC (USD)	USD	0	0,00	315	0,08
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	1.088	0,17	0	0,00
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	1.566	0,24	651	0,17
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	0	0,00	630	0,16
US7802871084 - AC.ROYAL GOLD INC (USD)	USD	0	0,00	187	0,05
DK0060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	440	0,07	0	0,00
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	632	0,10	419	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009003305 - AC.SAMPO OYJ-A SHS	EUR	0	0,00	397	0,10
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	1.238	0,19	0	0,00
KYG7800X1079 - AC.SANDS CHINA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	267	0,07
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	663	0,10	0	0,00
GB0002405495 - AC.SCHRODERS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	343	0,09
JP3421800008 - AC.SECOM CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	296	0,08
JP3414750004 - AC.SEIKO EPSON CORP (JPY)	JPY	875	0,14	0	0,00
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	803	0,13	0	0,00
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	425	0,07	286	0,07
JP3358000002 - AC.SHIMANO INC (JPY)	JPY	0	0,00	307	0,08
JP3347200002 - AC.SHIONOGI & CO LTD (JPY)	JPY	542	0,08	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	0	0,00	468	0,12
DK0060495240 - AC.SIMCORP A/S (DKK)	DKK	938	0,15	0	0,00
US8288061091 - AC.SIMON PROPERTY GROUP INC (USD)	USD	672	0,10	0	0,00
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	821	0,13	0	0,00
HK0083000502 - AC.SINO LAND CO (HKD)	HKD	285	0,04	0	0,00
US82968B1035 - AC.SIRIUS XM HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	305	0,08
KR7034730002 - AC.SK HOLDINGS CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	593	0,15
JP3436100006 - AC.SOFTBANK CORP (JPY)	JPY	0	0,00	620	0,16
CH0012549785 - AC.SONOVA HOLDING AG (CHF)	CHF	0	0,00	408	0,10
US78467J1007 - AC.SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS (USD)	USD	0	0,00	599	0,15
ZAE000109815 - AC.STANDARD BANK GR (ZAR)	ZAR	0	0,00	469	0,12
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	529	0,08	0	0,00
US85571B1052 - AC.STARWOOD PROPERTY TRUST INC (USD)	USD	0	0,00	228	0,06
JP3814800003 - AC.SUBARU CORP (JPY)	JPY	0	0,00	254	0,06
FR0010613471 - AC.SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	0	0,00	235	0,06
JP3495000006 - AC.SUMITOMO DAINIPPON PHARMA (JPY)	JPY	0	0,00	379	0,10
CA8672241079 - AC.SUNCOR ENERGY INC (CAD)	CAD	0	0,00	414	0,11
JP3336560002 - AC.SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD (JPY)	JPY	0	0,00	279	0,07
SE000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	397	0,06	0	0,00
HK0019000162 - AC.SWIRE PACIFIC LTD-CL A (HKD)	HKD	0	0,00	267	0,07
HK0000063609 - AC.SWIRE PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	315	0,05	0	0,00
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	527	0,08	0	0,00
AU000000SYD9 - AC.SYDNEY AIRPORT (AUD)	AUD	0	0,00	273	0,07
DE000SYM9999 - AC.SYMRISE AG	EUR	0	0,00	210	0,05
US87162W1009 - AC.SYNNEX CORP (USD)	USD	890	0,14	0	0,00
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	252	0,04	0	0,00
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	1.330	0,21	0	0,00
AU000000TLS2 - AC.TELSTRA CORPORATION (AUD)	AUD	0	0,00	565	0,14
US89417E1091 - AC.THE TRAVELERS COS INC (USD)	USD	0	0,00	420	0,11
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	1.128	0,18	0	0,00
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	410	0,06	0	0,00
CA8911605092 - AC.TORONTO-DOMINION BANK (CAD)	CAD	796	0,12	633	0,16
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	291	0,05	0	0,00
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	0	0,00	569	0,14
AU000000TCL6 - AC.TRANSURBAN GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	304	0,08
US8960475031 - AC.TRIBUNE MEDIA CO-A (USD)	USD	514	0,08	0	0,00
GB00BG49KP99 - AC.TRITAX BIG BOX REIT PLC (GBP)	GBP	330	0,05	0	0,00
DK0060636678 - AC.TRYX A/S (DKK)	DKK	501	0,08	356	0,09
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	635	0,10	401	0,10
NL000009355 - AC.UNILEVER	EUR	1.089	0,17	471	0,12
ID1000095706 - AC.UNILEVER INDONESIA TBK PT (IDR)	IDR	471	0,07	0	0,00
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE-CL B (USD)	USD	1.067	0,17	0	0,00
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	905	0,23
US91325V1089 - AC.UNITI GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	230	0,06
FI0009005987 - AC.UPM-KYMMENE OYJ	EUR	0	0,00	185	0,05
US9029733048 - AC.US.BANCORP (USD)	USD	0	0,00	581	0,15
US92276F1003 - AC.VENTAS INC (USD)	USD	0	0,00	268	0,07
FR0000124141 - AC.VEOZIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	251	0,06
AT0000746409 - AC.VERBUND AG	EUR	0	0,00	178	0,05
US92343E1029 - AC.VERISIGN INC (USD)	USD	0	0,00	602	0,15
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	1.233	0,19	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	0	0,00	271	0,07
US9285634021 - AC.VMWARE INC-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	523	0,13
US93114W1071 - AC.WALMART DE MEXICO-APON ADR V (USD)	USD	0	0,00	402	0,10
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	0	0,00	674	0,17
CA94106B1013 - AC.WASTE CONNECTIONS (CAD)	CAD	0	0,00	298	0,08
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	0	0,00	345	0,09
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	0	0,00	410	0,10
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	789	0,12	0	0,00
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER COMPANY (USD)	USD	0	0,00	255	0,06
GB00B2PDGW16 - AC.WH SMITH PLC (GBP)	GBP	914	0,14	0	0,00
KYG9593A1040 - AC.WHARF REAL ESTATE INVESTMENT (HKD)	HKD	0	0,00	245	0,06
IE00BDB6Q211 - AC.WILLIS TOWERS WATSON PLC (USD)	USD	0	0,00	302	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	344	0,09
AU000000WPL2 - AC.WOODSIDE PETROLEUM LTD (AUD)	AUD	0	0,00	375	0,10
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	429	0,07	0	0,00
JP3429250008 - AC.ZENKOKU HOSHIO CO LTD (JPY)	JPY	799	0,12	0	0,00
US98956P1021 - AC.ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	425	0,11
US98978V1035 - AC.ZOETIS INC (USD)	USD	0	0,00	482	0,12
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	568	0,09	456	0,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>139.583</b>	<b>21,71</b>	<b>93.452</b>	<b>23,69</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>139.583</b>	<b>21,77</b>	<b>93.452</b>	<b>23,69</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>495.145</b>	<b>77,22</b>	<b>333.621</b>	<b>84,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>545.797</b>	<b>85,12</b>	<b>381.187</b>	<b>96,64</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

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