

INVERSABADELL 10, FI

Nº Registro CNMV: 3597

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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:** BBB (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 963.085.000

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 10% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,32	0,00	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,39	-0,27	-0,24

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	7.717.493,32	8.042.543,97	3.838	3.978	EUR			200	NO
PLUS	7.364.421,01	7.720.361,34	429	453	EUR			100000	NO
PREMIER	1.516.045,50	1.552.027,07	11	11	EUR			1000000	NO
EMPRESA	386.441,05	287.967,52	7	5	EUR			10000	NO
PYME	111.083,91	102.810,42	32	31	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	80.141	87.234	92.076	119.793
PLUS	EUR	78.872	86.246	64.300	75.058
PREMIER	EUR	16.446	17.550	18.011	24.984
EMPRESA	EUR	4.190	3.257	3.598	3.851
PYME	EUR	1.190	1.150	529	766

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	10,3844	10,8466	10,5733	10,9770
PLUS	EUR	10,7098	11,1713	10,8301	11,1819
PREMIER	EUR	10,8482	11,3076	10,9348	11,2618
EMPRESA	EUR	10,8432	11,3104	10,9650	11,3211
PYME	EUR	10,7126	11,1831	10,8769	11,2667

(*)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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,26	-4,26	-0,22	0,50	0,21	2,59	-3,68	0,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	12-03-2020	-1,64	12-03-2020	-0,55	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,73	26-03-2020	0,73	26-03-2020	0,47	16-10-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,20	3,20	1,43	2,24	2,15	1,43	2,41	1,22	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	1,71	1,73	1,75	1,71	1,79	1,80	

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

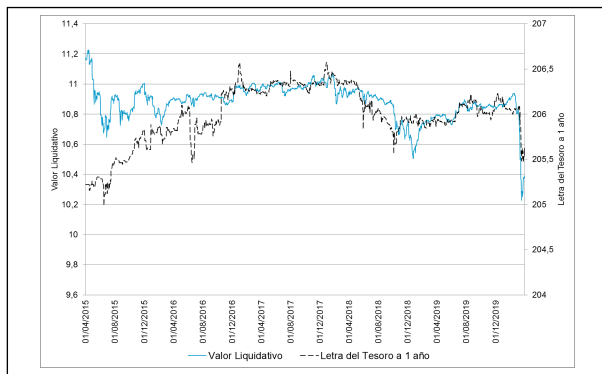
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,37	0,37	0,37	1,48	1,48	1,55	

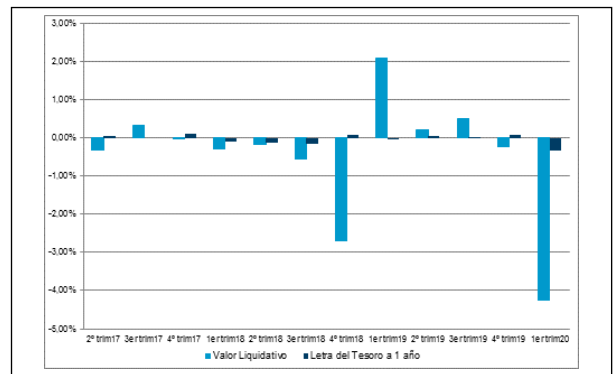
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



20/02/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,13	-4,13	-0,08	0,64	0,35	3,15	-3,15	0,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	12-03-2020	-1,64	12-03-2020	-0,55	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,73	26-03-2020	0,73	26-03-2020	0,47	16-10-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,20	3,20	1,43	2,24	2,15	1,43	2,41	1,22	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	1,66	1,68	1,70	1,66	1,74	1,75	

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

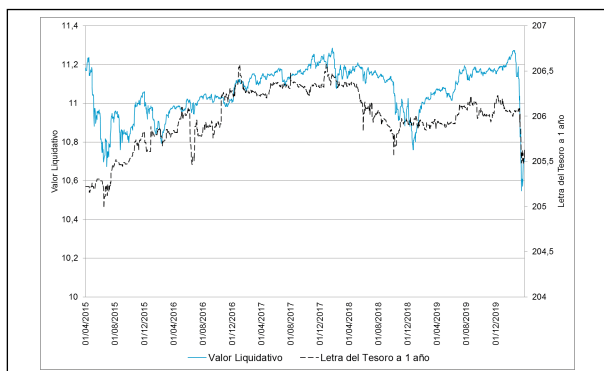
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,93	0,93	0,91	

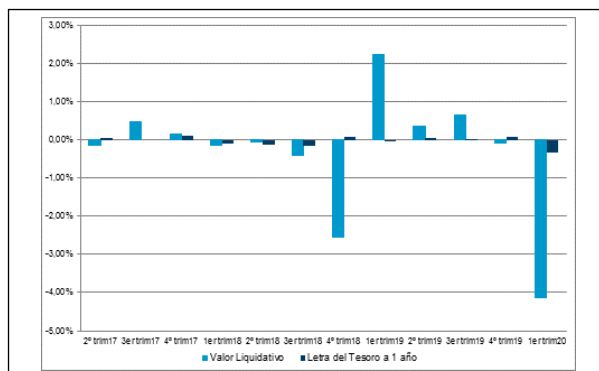
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



20/02/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,06	-4,06	-0,02	0,71	0,41	3,41	-2,90	0,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	12-03-2020	-1,64	12-03-2020	-0,55	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,73	26-03-2020	0,73	26-03-2020	0,47	16-10-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,20	3,20	1,43	2,24	2,15	1,43	2,41	1,22	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,74	2,74	1,64	1,66	1,68	1,64	1,72	1,73	

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

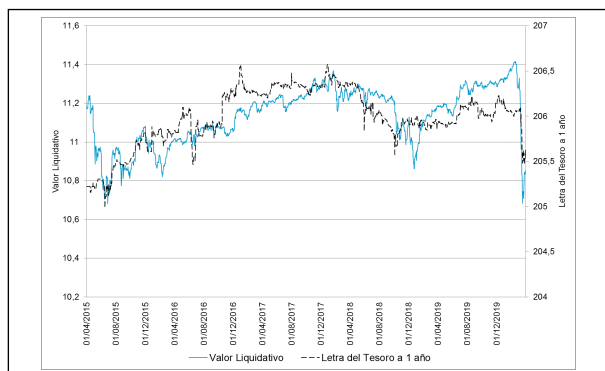
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,66	

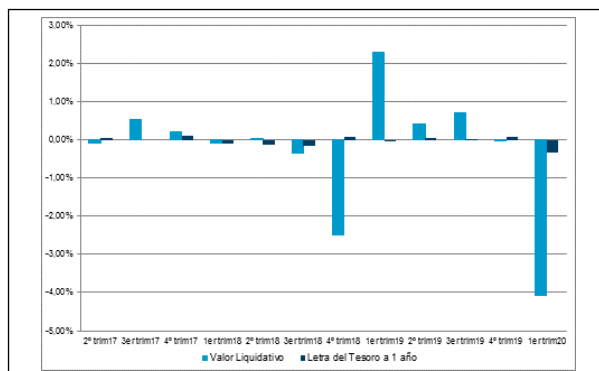
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



20/02/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,13	-4,13	-0,08	0,64	0,35	3,15	-3,15	0,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	12-03-2020	-1,64	12-03-2020	-0,55	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,73	26-03-2020	0,73	26-03-2020	0,47	16-10-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,20	3,20	1,43	2,24	2,15	1,43	2,41	1,22	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,79	2,79	1,37	1,37	1,38	1,37	1,38	0,41	

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

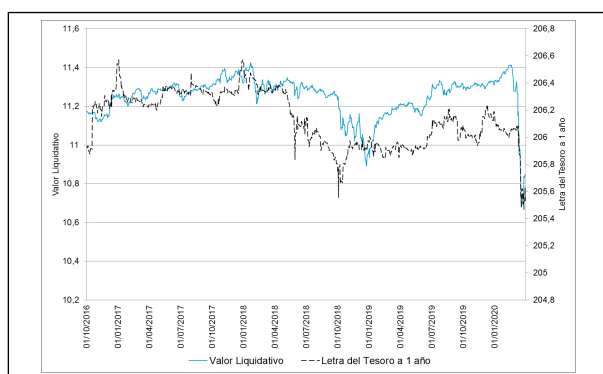
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,93	0,93	0,90	

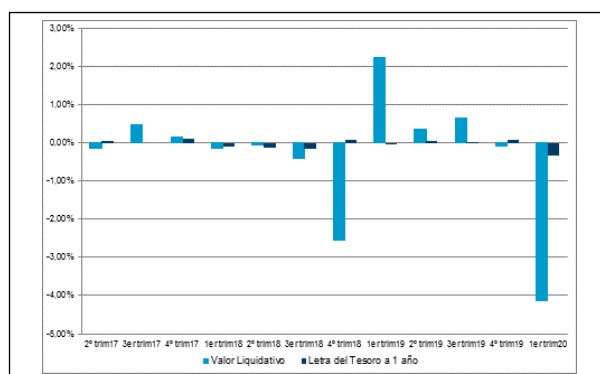
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



20/02/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,21	-4,21	-0,17	0,56	0,27	2,82	-3,46	0,33	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	12-03-2020	-1,64	12-03-2020	-0,55	10-10-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,73	26-03-2020	0,73	26-03-2020	0,47	16-10-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,20	3,20	1,43	2,24	2,15	1,43	2,41	1,22	
Ibex-35	27,25	27,25	12,41	13,28	12,66	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,29	0,75	0,25	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	1,40	1,40	1,40	1,40	1,41	0,44	

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

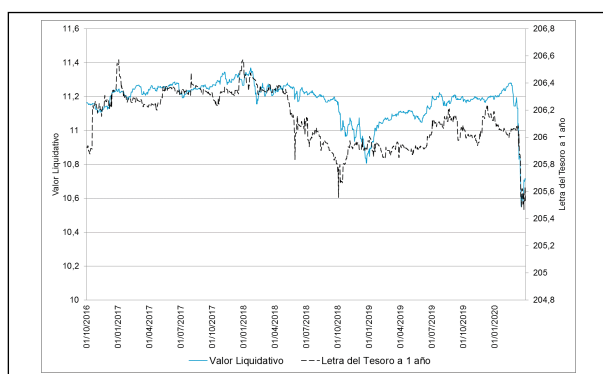
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,32	0,32	0,31	1,25	1,26	1,23	

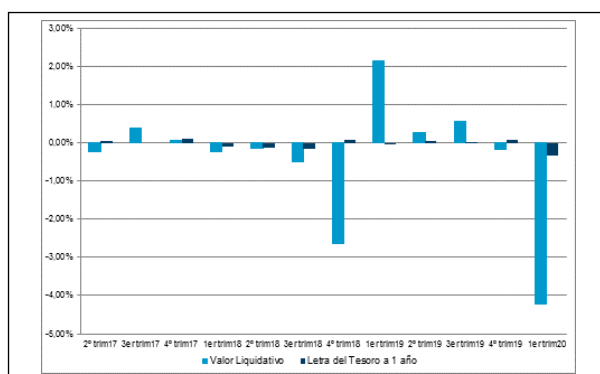
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



20/02/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.512.611	141.530	-1,71
Renta Fija Internacional	328.949	39.848	-7,37
Renta Fija Mixta Euro	119.893	1.194	-4,88
Renta Fija Mixta Internacional	509.548	9.078	-6,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	150.199	13.596	-12,90
Renta Variable Euro	336.928	35.168	-31,86
Renta Variable Internacional	841.672	106.978	-22,87
IIC de Gestión Pasiva(1)	33.787	856	-1,38
Garantizado de Rendimiento Fijo	220.690	6.475	-1,02
Garantizado de Rendimiento Variable	2.682.066	85.971	-2,42
De Garantía Parcial	21.648	266	-7,72
Retorno Absoluto	97.290	13.226	-3,58
Global	4.741.397	106.248	-8,52
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 Trimestral 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	14.596.678	560.434	-6,41

*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	165.716	91,64	191.486	97,98
* Cartera interior	12.734	7,04	20.690	10,59
* Cartera exterior	154.424	85,39	171.928	87,97
* Intereses de la cartera de inversión	-1.442	-0,80	-1.132	-0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.192	8,40	3.945	2,02
(+/-) RESTO	-69	-0,04	6	0,00
TOTAL PATRIMONIO	180.839	100,00 %	195.437	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)	195.437	196.896	195.437	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,38	-0,60	-3,38	445,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,23	-0,14	-4,23	2.884,51
(+) Rendimientos de gestión	-3,95	0,15	-3,95	-2.632,19
+ Intereses	0,06	0,08	0,06	-25,98
+ Dividendos	0,05	0,04	0,05	10,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,80	-0,45	-1,80	287,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,97	0,35	-1,97	-643,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	0,13	-0,29	-315,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-188,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	121,16
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,29	-3,94
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,27	-4,08
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-4,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00

	% 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	180.839	195.437	180.839	

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

3. Inversiones financieras

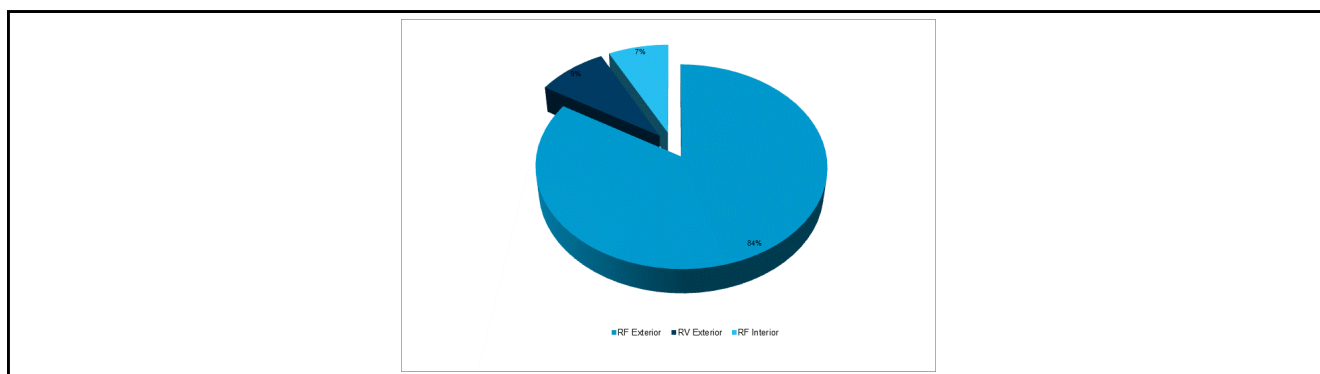
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.506	6,92	20.413	10,44
TOTAL RENTA FIJA	12.506	6,92	20.413	10,44
TOTAL RV COTIZADA	227	0,12	276	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE	227	0,13	276	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.734	7,05	20.690	10,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	139.852	77,34	153.994	78,79
TOTAL RENTA FIJA	139.852	77,34	153.994	78,79
TOTAL RV COTIZADA	14.610	8,10	17.928	9,12
TOTAL RENTA VARIABLE	14.610	8,08	17.928	9,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	154.462	85,42	171.922	87,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	167.196	92,46	192.612	98,55

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 2550 VT.19/06/20	204	Inversión
Total subyacente renta variable		204	
TOTAL DERECHOS		204	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/20	16.406	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/20	15.829	Inversión
Total subyacente renta fija		32235	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/06/20	143	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 2350 VT.19/06/20	188	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.19/06/20	122	Inversión
Total subyacente renta variable		453	
TOTAL OBLIGACIONES		32688	

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

No aplicable

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 161.880,85 euros, habiendo percibido dichas entidades 48,57 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 extensión del coronavirus a través de las economías desarrolladas ha marcado el trimestre. Hasta la fecha, los países más afectados en Europa han sido España e Italia y avanza rápidamente en Estados Unidos. En este contexto, los diferentes gobiernos han comenzado a implementar y a extender medidas para la contención del virus. Italia y España son los países que han adoptado las más extremas, poniendo en "hibernación" la actividad económica. En Reino Unido y Estados Unidos las medidas han sido menos estrictas y en el caso norteamericano han respondido a iniciativas de los gobiernos locales. Los indicadores económicos publicados ponen de manifiesto un importante deterioro de la actividad global, como por ejemplo la caída del consumo de electricidad. Además, algunos índices de confianza empresarial se han situado niveles mínimos históricos. Las autoridades económicas han anunciado diferentes medidas que se han canalizado a través de una política fiscal expansiva, en algunos países sin precedentes, con el objetivo de proteger el empleo y las familias, garantizar la financiación empresarial y reforzar el sistema sanitario. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han complementado las medidas adoptadas por los gobiernos con una política monetaria claramente acomodaticia. El Banco Central Europeo (BCE) ha aumentado su programa de compra de activos y ha ampliado la gama de activos que adquiere. También ha mejorado las condiciones de algunas de sus operaciones de liquidez y ha implementado otras nuevas. La Reserva Federal de Estados Unidos ha rebajado el tipo de interés hasta el rango entre el 0% y el 0,25% en dos reuniones extraordinarias, con el objetivo de mejorar las condiciones de financiación de la economía. Asimismo, ha iniciado un nuevo programa de compra de activos de carácter ilimitado y ha introducido diferentes mecanismos de provisión de liquidez. El Banco de Inglaterra ha bajado el tipo rector hasta el 0,10% y ha establecido programas para facilitar el crédito, especialmente para las pymes y las grandes empresas que experimentarán dificultades financieras por el COVID-19. El temor al impacto del coronavirus y las primeras evidencias de deterioro de los indicadores económicos acentúan la aversión al riesgo en los mercados financieros globales. La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y de Alemania ha retrocedido, situándose en niveles mínimos históricos. Las primas de riesgo de los países de la Europa periférica han repuntado, a pesar de la ampliación del programa de compra de activos del BCE. El mercado de divisas ha sido especialmente volátil. El contexto de aversión al riesgo en los mercados y la escasez de dólares a nivel global han condicionado la evolución de la divisa norteamericana. El dólar se ha apreciado ligeramente frente al euro, a pesar de que éste se ha fortalecido en momentos de tensión en los mercados. La libra se ha depreciado más de un 5% frente al euro. Los mercados emergentes han empezado el trimestre deshaciendo parte del buen comportamiento de finales del año pasado, ante las preocupaciones relacionadas con la propagación del coronavirus en China, acentuándose cuando el contagio se expandió a nivel global y la aversión al riesgo se incrementó de forma destacada. Las salidas de capital en cartera de las economías emergentes en lo que va de año son cuatro veces superiores a las que se habían producido con la crisis financiera de 2008, y las depreciaciones cambiarias han sido sustanciales. Sin embargo, se ha diferenciado entre los países con grado de inversión y los de peor calidad crediticia. En estos últimos, las primas de riesgo de varias economías de reducido tamaño están cotizando en niveles compatibles con situaciones de dificultad para hacer frente al pago de la deuda. Entre los países emergentes más importantes, destaca la rebaja del rating de Sudáfrica por parte de Moody's, hasta grado especulativo. Los bancos centrales, en general, han reaccionado con bajadas en los tipos de interés de referencia. Probablemente lo peor está por llegar a estas economías, en términos de evolución del contagio e impacto económico de las medidas de contención aplicadas, y se han revisado a la baja las previsiones de crecimiento. Las bolsas han cerrado el trimestre con fuertes caídas, asociadas a las medidas

tomadas para contener el coronavirus, que han disminuido la actividad económica y por lo tanto también los beneficios empresariales. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha caído en euros un -18,67%, siendo los sectores de tecnología, farmacéutico y el de consumo no discrecional los que han tenido el mejor comportamiento relativo. Los índices europeos también han cerrado el trimestre en negativo. El EURO STOXX 50 ha retrocedido un -25,59% y el STOXX Europe 600 un -23,03%. Los sectores farmacéutico, el de servicios públicos y el de tecnología son los que mejor evolución han tenido. En España, el IBEX 35 ha caído un -28,94%. Las bolsas de América Latina han sufrido fuertes pérdidas, el índice la bolsa de México ha caído en euros más de un -35% y el Bovespa brasileño un -50,43%, El ruso RTS Index ha retrocedido en euros un -33,42% y el chino Shanghai SE Composite cerca de un -10%. El coronavirus será el principal condicionante en los próximos meses. Si bien la actividad económica se deteriorará, previsiblemente esta situación será temporal, gracias a las políticas sin precedentes implementadas por los bancos centrales y por los gobiernos para garantizar la cadena de pagos y la solvencia de las empresas. En el ámbito político, la crisis sanitaria sitúa en un segundo plano las negociaciones del Brexit y cada vez parece más probable que Reino Unido solicite una extensión del período de transición. En los próximos meses los mercados permanecerán atentos a la evolución del coronavirus, a la política monetaria llevada a cabo por los distintos bancos centrales y a la publicación de los resultados de las empresas, en un contexto en el que las fuertes correcciones están generando oportunidades en algunos activos. El patrimonio baja desde 195.437.142,63 euros hasta 180.839.427,56 euros, es decir un 7,47%. El número de partícipes baja desde 4.478 unidades hasta 4.317 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -4,26% para la clase base, un -4,13% para la clase plus, un -4,06% para la clase premier, un -4,13% para la clase empresa y un -4,21% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,37% para la clase base, un 0,23% para la clase plus, un 0,17% para la clase premier, un 0,23% para la clase empresa y un 0,31% 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 11,73%. 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 trimestre de 2020, el Covid-19 ha marcado el comportamiento de la mayoría de activos financieros a nivel global. Los activos de riesgo y las materias primas han sido los más afectados por el miedo a que las medidas tomadas por los gobiernos para contener el virus acaben afectando al crecimiento global. La deuda pública de la zona euro ha tenido un comportamiento estable, sobretudo aquella de más largo plazo. Los tipos de interés core han caído en el periodo, actuando como activo refugio ante la incertidumbre creada por el Covid-19 y alcanzando, en algunos momentos de mayor expansión del virus, mínimos históricos. En cuanto a los tipos de la deuda periférica, han repuntado por el incremento de la incertidumbre derivada del mayor número de casos por coronavirus y por las medidas de confinamiento que obligarán a los estados a realizar un mayor gasto público. En este sentido, las medidas tomadas por el BCE han ayudado a mitigar este impacto y ha evitado que este repunte sea aún mayor. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un -4,26%, soportando unos gastos en el periodo de 0,37%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset

Management y ha sido inferior 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. En lo que respecta a la renta fija, durante el trimestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. A lo largo del periodo, la duración financiera ha oscilado entre la infraponderación y la neutralidad respecto a su nivel objetivo. Además, se han realizado diversas operaciones tácticas tanto en deuda pública italiana como alemana y se ha adquirido en el mercado primario deuda emitida por agencias con garantía del Estado alemán. Durante el trimestre, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros incrementando ligeramente la exposición a Renta Fija Privada. Se han hecho también ventas de bonos de agencias y comunidades.

SITUACIÓN ESPECIAL DE MERCADOS A CAUSA DE LA EPIDEMIA DE COVID-19

La expansión mundial de la epidemia del virus COVID-19 durante el primer trimestre de 2020 ha provocado la necesidad de suspender indefinidamente una gran parte de la actividad económica de los países afectados. Esta situación, que se originó en China en el mes de enero, se ha extendido globalmente de este a oeste. En el momento de redactar el presente informe la casi totalidad de los países desarrollados y emergentes han puesto en práctica medidas de distanciamiento social que implican un cese de actividades económicas no esenciales. El resultado es que al final del primer trimestre la economía mundial se enfrenta a una fuerte y brusca recesión, que según las últimas previsiones puede ser aún más intensa que la sufrida entre 2008 y 2009. La gravedad y duración de esta recesión económica están aún por determinar. El impacto en los mercados financieros ha sido también inédito. En muy pocas semanas las bolsas han experimentado caídas superiores al 30%, los diferenciales de tipos de los bonos periféricos europeos, corporativos y de países emergentes, tanto de alta como de baja calidad crediticia, han sufrido una fuerte ampliación, y en general se ha extendido una aversión al riesgo que ha afectado a todas las clases de activos.

Sabadell Asset Management ha aplicado desde el inicio de la actual crisis una batería de medidas de atenuación del riesgo, primando la liquidez de los activos y adoptando un posicionamiento defensivo de la cartera del fondo. En concreto, la exposición a bolsa se ha reducido por debajo de su nivel neutral, mediante instrumentos derivados. Adicionalmente la cartera ha adoptado una estructura más defensiva, haciendo énfasis en sectores y valores de mayor calidad de balance, liquidez y estabilidad de beneficios. En renta fija, se ha aumentado la exposición a deuda pública alemana mediante la compra de derivados. Se han vendido las posiciones en el sector de autopistas italiano. Además se ha reducido la exposición a la deuda pública Italiana con la venta de derivados y deuda pública española con la venta de bonos. La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. Desde inicio de año hasta mitad de marzo, las bolsas mundiales han mostrado un fuerte retroceso y un repunte de volatilidad a raíz de la propagación del coronavirus y su afectación en la economía. Sin embargo, gracias a las rápidas políticas aplicadas por los bancos centrales, en especial el BCE y la Reserva Federal y por las administraciones de los países desarrollados, los índices han recuperado una parte considerable de su terreno perdido. Durante este último trimestre, la referencia de las bolsas mundiales ha retrocedido un 21,4% y todos los sectores han mostrado retornos negativos. Por países, Suiza y Japón han sido los menos afectados, con caídas inferiores al 15%, mientras que España y Reino Unido recogen las caídas más abultadas, alrededor del 30%. Entre los países emergentes, América Latina y Europa del Este han sido los más negativamente afectados. 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 Apple, Intel o Facebook, entre otras, y al sector salud, con las compras de Bristol-Myers, Cigna o Fresenius SE, entre otras. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector energía, con las ventas de Eni, OMV, PTT o Royal Dutch Shell, entre otras, y al sector de servicios financieros, con las ventas de Agricultural Bank of China, Bank of China o Bank of Montreal, entre otros. Por último, reorganiza su exposición a sectores como el de autos, con las compras de Valvoline o Gentex, entre otras, y las ventas de BMW o Bridgestone, entre otras. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología, salud e industrial en detrimento de los sectores de materiales de construcción y autos. A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y cinco (Euro-Schatz Future y Euro-Bobl Future), futuros sobre el bono italiano a tres años (Short Euro-BTP Future), futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50®, sobre los índices SGX FTSE China A50 Index y SGX NIFTY 50, y opciones PUT 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 de renta variable, no se ha situado durante el trimestre por encima del 100% de su patrimonio. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 1% a cierre del período. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/20 (0.07%); OPCION PUT EUROSTOXX50 3775 VT.17/04/20 (0.06%); OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2025 (0.04%); OPCION PUT S&P500 IDX 3305 VT.17/04/20 (0.04%); OPCION PUT S&P500 IDX 3305 VT.20/03/20 (0.03%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/20 (-0.16%); FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/20 (-0.14%); FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/06/20 (-0.11%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/20 (-0.08%); AC.APPLE INC (USD) (-0.05%). El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el último trimestre una volatilidad del 3,20% frente a la volatilidad del 0,28% 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	1.635	0,90	2.154	1,10
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	4.522	2,50	4.567	2,34
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	0	0,00	3.366	1,72
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	1.819	1,01	1.835	0,94
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	2.749	1,52	2.773	1,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.727	5,93	14.698	7,52
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	0	0,00	4.330	2,22
ES0313307201 - BO.BANKIA 0,875% VT.25/03/2024	EUR	775	0,43	0	0,00
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	1.002	0,55	1.384	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.778	0,98	5.714	2,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.506	6,92	20.413	10,44
TOTAL RENTA FIJA		12.506	6,92	20.413	10,44
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	0	0,00	69	0,04
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	43	0,02	58	0,03
ES0124244E34 - AC.CORPORACION MAPFRE	EUR	94	0,05	0	0,00
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	88	0,05	100	0,05
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	0	0,00	48	0,02
TOTAL RV COTIZADA		227	0,12	276	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE		227	0,13	276	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.734	7,05	20.690	10,58
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	3.057	1,69	5.118	2,62
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	5.225	2,89	5.294	2,71
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	4.167	2,30	7.410	3,79
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	3.528	1,95	3.504	1,79
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	1.116	0,62	1.119	0,57
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	2.870	1,59	2.878	1,47
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	5.232	2,89	5.218	2,67
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	3.319	1,84	3.312	1,70
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	4.737	2,62	4.740	2,43
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	2.948	1,63	4.141	2,12
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	5.155	2,85	6.055	3,10
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	5.804	3,21	6.580	3,37
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	2.870	1,59	3.477	1,78
IT0004513641 - OB.ITALIA -BTPS- 5,00% VT.01/03/2025	EUR	0	0,00	5.280	2,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		50.034	27,67	64.132	32,82
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	950	0,53	0	0,00
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	0	0,00	1.108	0,57
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	953	0,53	0	0,00
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	863	0,48	0	0,00
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	890	0,49	1.111	0,57
XS1385051112 - BO.BARCLAYS 1,875% VT.23/03/21	EUR	0	0,00	1.157	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	1.092	0,60	1.118	0,57
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	0	0,00	1.131	0,58
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	855	0,47	0	0,00
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	874	0,48	1.116	0,57
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	781	0,43	1.120	0,57
XS1996435688 - BO.CEPSA FINANCE 1% VT.16/02/25(C11/24)	EUR	940	0,52	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	945	0,52	1.099	0,56
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	894	0,49	1.109	0,57
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	953	0,53	0	0,00
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	994	0,55	1.103	0,56
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	981	0,54	1.141	0,58
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	803	0,44	1.069	0,55
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	998	0,55	1.108	0,57
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	989	0,55	1.113	0,57
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	1.004	0,56	1.125	0,58
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	1.940	1,07	0	0,00
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	885	0,49	1.106	0,57
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	0	0,00	1.299	0,66
IT0005240509 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.25/1/20	EUR	0	0,00	1.416	0,72
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	901	0,50	1.124	0,58
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	795	0,44	1.133	0,58
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	1.009	0,56	1.149	0,59
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	995	0,55	1.106	0,57
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	973	0,54	363	0,19
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	934	0,52	1.107	0,57
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	794	0,44	1.116	0,57
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	890	0,49	1.116	0,57
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	0	0,00	1.099	0,56
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	1.006	0,56	1.140	0,58
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	960	0,53	1.106	0,57
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	0	0,00	1.125	0,58
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	905	0,50	1.127	0,58
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	932	0,52	1.287	0,66
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	944	0,52	0	0,00
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	0	0,00	1.389	0,71
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	997	0,55	1.131	0,58
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	1.031	0,57	1.155	0,59
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	0	0,00	611	0,31
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	1.024	0,57	1.173	0,60
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	756	0,42	1.219	0,62
XS1135309794 - OB.BAYER CAPIT 1,25% VT.13/11/23(C08/23)	EUR	1.012	0,56	1.151	0,59
XS1548792859 - OB.BERKSHIRE H 0,625% VT.17/1/23(C1/22)	EUR	893	0,49	1.125	0,58
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	922	0,51	1.153	0,59
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	897	0,50	1.131	0,58
XS1190973559 - OB.BP CAPITAL MK 1,109% VT.16/02/2023	EUR	1.001	0,55	1.142	0,58
FR0013476199 - OB.BPCE SA 0,25% VT.15/01/2026	EUR	939	0,52	0	0,00
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	1.160	0,64	1.317	0,67
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	955	0,53	1.202	0,62
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	916	0,51	0	0,00
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	896	0,50	0	0,00
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	909	0,50	0	0,00
XS1112678989 - OB.COCA-COLA 1,875% VT.22/09/26	EUR	1.050	0,58	0	0,00
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	995	0,55	1.223	0,63
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	905	0,50	1.132	0,58
XS1115479559 - OB.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.31/01/2022	EUR	920	0,51	1.154	0,59
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	848	0,47	1.206	0,62
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	970	0,54	1.219	0,62
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	1.050	0,58	0	0,00
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	983	0,54	1.242	0,64
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	1.120	0,62	1.352	0,69
XS1048568452 - OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21	EUR	903	0,50	0	0,00
XS2100788780 - OB.GENERAL MILL 0,45% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	953	0,53	0	0,00
XS0222383027 - OB.GLAXOSMITH CAP 4% VT.16/06/2025	EUR	1.163	0,64	0	0,00
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	0	0,00	1.180	0,60
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	847	0,47	1.223	0,63
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	1.096	0,61	0	0,00
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	912	0,50	1.157	0,59
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	1.098	0,61	1.224	0,63
XS1829217345 - OB.INNOGY FINAN 1,625% VT.30/5/26(C2/26)	EUR	1.036	0,57	0	0,00
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	881	0,49	0	0,00
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	863	0,48	0	0,00
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	1.072	0,59	1.259	0,64
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	0	0,00	895	0,46
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	1.023	0,57	1.169	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	900	0,50	0	0,00
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	858	0,47	1.198	0,61
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	911	0,50	1.139	0,58
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	914	0,51	1.134	0,58
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	987	0,55	1.137	0,58
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	804	0,44	1.122	0,57
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	899	0,50	0	0,00
XS1648298559 - OB.NESTLE HLD 0,875% VT.18/7/25(C4/25)	EUR	1.017	0,56	0	0,00
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	949	0,52	1.185	0,61
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	926	0,51	1.157	0,59
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	1.255	0,69	1.506	0,77
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	978	0,54	1.218	0,62
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	1.123	0,62	1.370	0,70
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	1.150	0,64	1.297	0,66
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	1.403	0,72
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	909	0,50	0	0,00
XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026	EUR	908	0,50	0	0,00
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	1.269	0,70	1.749	0,90
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	808	0,45	1.128	0,58
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	1.090	0,60	1.378	0,71
XS1105680703 - OB.UBS AG LONDON 1,25% VT.03/09/2021	EUR	0	0,00	1.146	0,59
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	904	0,50	1.128	0,58
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	788	0,44	0	0,00
XS1721423462 - OB.VODAFONE GR 1,125% VT.20/11/2025	EUR	897	0,50	0	0,00
XS1014610254 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 2,625% VT.15/01/24	EUR	910	0,50	0	0,00
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	999	0,55	1.242	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		89.817	49,65	89.861	45,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		139.852	77,34	153.994	78,79
TOTAL RENTA FIJA		139.852	77,34	153.994	78,79
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	202	0,11	114	0,06
IE00B4BNMY34 - AC.ACCTURE PLC CL A (USD)	USD	133	0,07	84	0,04
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	121	0,07	71	0,04
TH0268010203 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	0	0,00	82	0,04
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	44	0,02	0	0,00
BE0974264930 - AC.AGEAS	EUR	67	0,04	58	0,03
AU000000AGL7 - AC.AGL ENERGY LTD (AUD)	AUD	51	0,03	0	0,00
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	84	0,04
CA0089118776 - AC.AIR CANADA (CAD)	CAD	19	0,01	0	0,00
CA0158571053 - AC.ALCON QUIN POWER & UTILITIES (CAD)	CAD	0	0,00	45	0,02
DE0008040005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	76	0,04
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	0	0,00	61	0,03
US02156K1034 - AC.ALTICE USA INC-A (USD)	USD	68	0,04	0	0,00
GB0022569080 - AC.AMDOCS LIMITED (USD)	USD	0	0,00	118	0,06
US0259321042 - AC.AMERICAN FINANCIAL GROUP INC (USD)	USD	56	0,03	0	0,00
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	0	0,00	87	0,04
US03073E1055 - AC.AMERISOURCEBERGEN CORP (USD)	USD	63	0,04	0	0,00
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	0	0,00	109	0,06
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	44	0,02
ZAE000013181 - AC.ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	36	0,02
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	42	0,02
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	106	0,06	69	0,04
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	558	0,31	327	0,17
US0382221051 - AC.APPLIED MATERIALS INC (USD)	USD	70	0,04	0	0,00
US0383361039 - AC.APTARGROUP INC (USD)	USD	0	0,00	53	0,03
US04247X1028 - AC.ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES (USD)	USD	51	0,03	0	0,00
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	70	0,04	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	0	0,00	42	0,02
GB0000536739 - AC.ASHTREAD GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	61	0,03
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	91	0,05	0	0,00
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	93	0,05	95	0,05
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	0	0,00	130	0,07
US04623U1025 - AC.ASTELLAS PHARMA INC UNSP ADR(USD)	USD	93	0,05	36	0,02
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	109	0,06
AU000000ASX7 - AC.ASX LTD (AUD)	AUD	0	0,00	135	0,07
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	95	0,05	96	0,05
US0527691069 - AC.AUTODESK INC (USD)	USD	75	0,04	0	0,00
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	115	0,06	68	0,04
US05329W1027 - AC.AUTONATION INC (USD)	USD	49	0,03	0	0,00
US053321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	65	0,04	135	0,07
US0536111091 - AC.AVERY DENNISON CORP (USD)	USD	0	0,00	39	0,02
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	107	0,06	89	0,05
US69367U1051 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK-UN ADR (USD)	USD	30	0,02	0	0,00
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	87	0,04
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	0	0,00	82	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	0	0,00	90	0,05
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	35	0,02	0	0,00
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	0	0,00	48	0,02
CA05534B7604 - AC.BCE INC (CAD)	CAD	0	0,00	90	0,05
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	50	0,03
TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)	TRY	58	0,03	0	0,00
US09215C1053 - AC.BLACK KNIGHT INC (USD)	USD	0	0,00	109	0,06
US0995021062 - AC.BOOZ ALLEN HAMILTON HLD (USD)	USD	41	0,02	0	0,00
JP3830800003 - AC.BRIDGESTONE CORP (JPY)	JPY	0	0,00	43	0,02
US1101221083 - AC.BRISTOL MYERS SQUIBB COMPANY (USD)	USD	108	0,06	0	0,00
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	0	0,00	58	0,03
US11133T1034 - AC.BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS (USD)	USD	42	0,02	0	0,00
JP3830000000 - AC.BROTHER INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	90	0,05	0	0,00
US1170431092 - AC.BRUNSWICK CORP (USD)	USD	37	0,02	0	0,00
CA1363751027 - AC.CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (CAD)	CAD	0	0,00	64	0,03
CA13645T1003 - AC.CANADIAN PACIFIC RAILWAY (CAD)	CAD	100	0,06	0	0,00
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CLASS A (CAD)	CAD	82	0,05	57	0,03
CA1367178326 - AC.CANADIAN UTILITIES LTD-A (CAD)	CAD	47	0,03	0	0,00
SG1J27887962 - AC.CAPITALAND LTD (SGD)	SGD	36	0,02	0	0,00
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	69	0,04	84	0,04
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	85	0,05	0	0,00
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	68	0,04	0	0,00
PLOPTTC00011 - AC.CD PROJEKT SA (PLN)	PLN	0	0,00	73	0,04
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	67	0,04	0	0,00
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	72	0,04	43	0,02
CA12532H1047 - AC.CGI INC (CAD)	CAD	0	0,00	111	0,06
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	0	0,00	109	0,06
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	81	0,04
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	163	0,09	198	0,10
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	87	0,05	84	0,04
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	87	0,04
KYG2113L1068 - AC.CHINA RESOURCES CEMENT (HKD)	HKD	63	0,03	0	0,00
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	0	0,00	79	0,04
CH0010570759 - AC.CHOCOLADEF LINDT & SPRUENGLI AG (CHF)	CHF	0	0,00	78	0,04
JP3519400000 - AC.CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	105	0,06	0	0,00
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	80	0,04
US1255231003 - AC.CIGNA CORPORATION (USD)	USD	99	0,06	0	0,00
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	141	0,08	112	0,06
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	46	0,02
AU000000CCL2 - AC.COCA-COLA AMATIL LTD (AUD)	AUD	56	0,03	0	0,00
AU0000030678 - AC.COLES GROUP LTD (AUD)	AUD	70	0,04	0	0,00
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	132	0,07	60	0,03
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	100	0,06	172	0,09
FR0000064578 - AC.COVIDIO	EUR	0	0,00	48	0,02
GB00BJFFLV09 - AC.CRODA INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	43	0,02
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	143	0,07
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	0	0,00	64	0,03
CA25675T1075 - AC.DOLLARAMA INC (CAD)	CAD	72	0,04	64	0,03
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	0	0,00	45	0,02
US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)	USD	35	0,02	0	0,00
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	55	0,03	0	0,00
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	50	0,03	116	0,06
CA2908761018 - AC.EMERA INC (CAD)	CAD	0	0,00	53	0,03
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	56	0,03	79	0,04
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	105	0,06	67	0,03
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	0	0,00	73	0,04
BMG3198U1027 - AC.ESSENT GROUP LTD (USD)	USD	41	0,02	0	0,00
GB00B19NLV48 - AC.EXPERIAN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	63	0,03
US30303M1027 - AC.FACEBOOK INC-A (USD)	USD	132	0,07	0	0,00
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	40	0,02	60	0,03
CH0319416936 - AC.FLUGHAFEN ZURICH AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	56	0,03
US3444191064 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (USD)	USD	38	0,02	0	0,00
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	0	0,00	38	0,02
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	57	0,03
HK0656038673 - AC.FOSUN INTERNATIONAL LTD (HKD)	HKD	0	0,00	43	0,02
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	74	0,04	0	0,00
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	0	0,00	206	0,11
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPERTIES (USD)	USD	62	0,03	114	0,06
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG -REG (CHF)	CHF	0	0,00	39	0,02
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	32	0,02	57	0,03
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	35	0,02	0	0,00
SGXE21576413 - AC.GENTING SINGAPORE LTD (SGD)	SGD	0	0,00	42	0,02
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	0	0,00	94	0,05
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	0	0,00	44	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	198	0,10
US3841091040 - AC.GRACO INC (USD)	USD	106	0,06	58	0,03
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	102	0,06	55	0,03
US0936711052 - AC.H&R BLOCK INC (USD)	USD	50	0,03	0	0,00
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	62	0,03
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	0	0,00	38	0,02
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	119	0,07	61	0,03
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	0	0,00	94	0,05
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	103	0,06	0	0,00
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	104	0,06	103	0,05
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	56	0,03	61	0,03
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	51	0,03	154	0,08
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	0	0,00	48	0,02
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	58	0,03
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	92	0,05	0	0,00
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	0	0,00	79	0,04
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	106	0,06	68	0,03
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	151	0,08	0	0,00
CA45823T1066 - AC.INTACT FINANCIAL CORPORATION(CAD)	CAD	39	0,02	67	0,03
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	152	0,08	0	0,00
GB00BHJYC057 - AC.INTERCONTINENTAL HOTELS GR PLC (GBP)	GBP	38	0,02	0	0,00
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	109	0,06	233	0,12
TH0201A10Y01 - AC.INTOUCH HOLDINGS PCL (THB)	THB	0	0,00	91	0,05
IT0005211237 - AC.ITALGAS SPA	EUR	0	0,00	53	0,03
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	64	0,04	64	0,03
US48123V1026 - AC.J2 GLOBAL INC (USD)	USD	0	0,00	86	0,04
US4663131039 - AC.JABIL INC (USD)	USD	45	0,03	0	0,00
US4262811015 - AC.JACK HENRY & ASSOCIATES INC (USD)	USD	62	0,03	57	0,03
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	44	0,02
JP3027680002 - AC.JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT (JPY)	JPY	0	0,00	112	0,06
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	0	0,00	53	0,03
GB00BYX91H57 - AC.JD SPORTS FASHION PLC (GBP)	GBP	0	0,00	72	0,04
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	0	0,00	151	0,08
US48241A1051 - AC.KB FINANCIAL GROUP INC ADR (USD)	USD	73	0,04	0	0,00
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	107	0,06	90	0,05
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	127	0,07	128	0,07
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	115	0,06	131	0,07
KR7033780008 - AC.KT&G CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	53	0,03
CH0025238863 - AC.KUEHNE & NAGEL INT AG-REG (CHF)	CHF	56	0,03	59	0,03
US5128161099 - AC.LAMAR ADVERTISING CO-A (USD)	USD	32	0,02	61	0,03
US5132721045 - AC.LAMB WESTON HL INC (USD)	USD	90	0,05	62	0,03
US5261071071 - AC.LENNOX INTERNATIONAL INC (USD)	USD	31	0,02	32	0,02
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	0	0,00	61	0,03
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	58	0,03
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	0	0,00	59	0,03
US486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	130	0,07	0	0,00
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	58	0,03	160	0,08
SE000825820 - AC.LUNDIN ENERGY AB (SEK)	SEK	48	0,03	0	0,00
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	65	0,04	45	0,02
MYL115500000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	0	0,00	85	0,04
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL CL.A (USD)	USD	34	0,02	59	0,03
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	224	0,12	119	0,06
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	66	0,03
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	0	0,00	101	0,05
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	131	0,07	238	0,12
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	0	0,00	62	0,03
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	103	0,06	128	0,07
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	11	0,01	0	0,00
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	79	0,04	51	0,03
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	127	0,07	86	0,04
US61174X1090 - AC.MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	51	0,03	0	0,00
US6153691059 - AC.MOODYS CORP (USD)	USD	160	0,09	78	0,04
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	79	0,04	0	0,00
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	40	0,02
CA6330671034 - AC.NATIONAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	108	0,06	84	0,04
KR7036570000 - AC.NCSOFT CORPORATION (KRW)	KRW	50	0,03	0	0,00
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	64	0,04	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	0	0,00	104	0,05
US64828T2015 - AC.NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP (USD)	USD	16	0,01	0	0,00
US65336K1034 - AC.NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A (USD)	USD	0	0,00	64	0,03
GB0032089663 - AC.NEXT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	70	0,04
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	64	0,04	0	0,00
JP3717600005 - AC.NIPPON SHINYAKU CO LTD (JPY)	JPY	106	0,06	0	0,00
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	36	0,02	58	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	132	0,07	115	0,06
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	216	0,12	199	0,10
US67011E2046 - AC.NOVOLIPETSK STEEL (USD)	USD	54	0,03	0	0,00
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	92	0,05	86	0,04
JP3190000004 - AC.OBAYASHI CORP (JPY)	JPY	35	0,02	0	0,00
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	64	0,04	61	0,03
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	0	0,00	73	0,04
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	112	0,06
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	221	0,12	227	0,12
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	0	0,00	133	0,07
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	86	0,05	81	0,04
SG1S04926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	0	0,00	88	0,05
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	91	0,05	121	0,06
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	98	0,05	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	0	0,00	170	0,09
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	0	0,00	67	0,03
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	78	0,04	51	0,03
US7181721090 - AC.PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (USD)	USD	82	0,05	83	0,04
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	0	0,00	73	0,04
JE00B6755470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	50	0,03	37	0,02
US73181M1172 - AC.POLYUS PJSC-REG S-GDR (USD)	USD	97	0,05	0	0,00
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	133	0,07	77	0,04
HK0006000050 - AC.POWER ASSET HOLDING LTD (HKD)	HKD	0	0,00	48	0,03
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	0	0,00	106	0,05
CH0018294154 - AC.PSP SWISS PROPERTY AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	52	0,03
TH0646010Z00 - AC.PTT PCL (THB)	THB	0	0,00	70	0,04
MYL12950O004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	85	0,04
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	0	0,00	52	0,03
AU000000QAN2 - AC.QANTAS AIRWAYS LTD (AUD)	AUD	26	0,01	0	0,00
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	82	0,05	0	0,00
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	213	0,11
US74762E1029 - AC.QUANTA SERVICES INC (USD)	USD	23	0,01	0	0,00
US7502361014 - AC.RADIAN GROUP INC (USD)	USD	46	0,03	67	0,03
NL0000379121 - AC.RANDSTAD HOLDING NV	EUR	43	0,02	0	0,00
DE0007010803 - AC.RATIONAL AG	EUR	82	0,05	0	0,00
BMG7496G1033 - AC.RENAISSANCERE HOLDINGS LTD (USD)	USD	42	0,02	0	0,00
HU0000123096 - AC.RICHTER GEDEON NYRT (HUF)	HUF	78	0,04	0	0,00
GB00B8GDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	121	0,07	61	0,03
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	0	0,00	46	0,02
CA7677441056 - AC.RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC (USD)	USD	0	0,00	62	0,03
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	138	0,08	240	0,12
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	0	0,00	59	0,03
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	52	0,03	69	0,04
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	146	0,08	98	0,05
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	0	0,00	89	0,05
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	176	0,10	80	0,04
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	231	0,13	136	0,07
SE0000667891 - AC.SANDVIK AB (SEK)	SEK	46	0,03	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	104	0,06	100	0,05
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	92	0,05
CH0024638196 - AC.SCHINDLER HOLDING-PART CERT (CHF)	CHF	44	0,02	61	0,03
FR0010411983 - AC.SCOR SE	EUR	30	0,02	0	0,00
DE000A12DM80 - AC.SCOUT24 AG	EUR	0	0,00	121	0,06
IE00B58JVZ52 - AC.SEAGATE TECHNOLOGY (USD)	USD	103	0,06	0	0,00
US7841171033 - AC.SEI INVESTMENTS COMPANY (USD)	USD	67	0,04	0	0,00
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	61	0,03	62	0,03
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	0	0,00	63	0,03
CA82028K2002 - AC.SHAW COMMUNICATIONS (CAD)	CAD	0	0,00	57	0,03
JP3358200008 - AC.SHIMAMURA CO LTD (JPY)	JPY	54	0,03	0	0,00
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	36	0,02	0	0,00
US8270481091 - AC.SILGAN HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	56	0,03
US8290731053 - AC.SIMPSON MANUFACTURING CO INC (USD)	USD	20	0,01	0	0,00
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	0	0,00	199	0,10
JP3732000009 - AC.SOFTBANK CORP (JPY)	JPY	93	0,05	0	0,00
AU000000SHL7 - AC.SONIC HEALTHCARE LTD (AUD)	AUD	0	0,00	77	0,04
US8447411088 - AC.SOUTHWEST AIRLINES CO (USD)	USD	36	0,02	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	54	0,03	58	0,03
US85571B1052 - AC.STARWOOD PROPERTY TRUST INC (USD)	USD	22	0,01	0	0,00
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTGAS - SP ADR (USD)	USD	44	0,02	86	0,04
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	63	0,04	71	0,04
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	122	0,06
CH0008038389 - AC.SWISS PRIME SITE-REG (CHF)	CHF	0	0,00	51	0,03
US87162W1009 - AC.SYNNEX CORP (USD)	USD	0	0,00	94	0,05
US8718291078 - AC.SYSCO CORP (USD)	USD	0	0,00	76	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	0	0,00	34	0,02
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	103	0,06	0	0,00
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	70	0,04	61	0,03
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	95	0,05	143	0,07
GB0008782301 - AC.TAYLOR WIMPEY PLC (GBP)	GBP	0	0,00	70	0,04
US890111051 - AC.TEGNA INC (USD)	USD	59	0,03	0	0,00
US7156841063 - AC.TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR (USD)	USD	52	0,03	0	0,00
NO0010063308 - AC.TELENOR ASA (NOK)	NOK	59	0,03	0	0,00
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	44	0,02	0	0,00
CA8849037095 - AC.THOMSON REUTERS_CORP (CAD)	CAD	0	0,00	57	0,03
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	55	0,03	0	0,00
JP3569200003 - AC.TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP (JPY)	JPY	32	0,02	0	0,00
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	94	0,05	62	0,03
JP3595200001 - AC.TOSOH CORPORATION (JPY)	JPY	47	0,03	47	0,02
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	0	0,00	97	0,05
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	0	0,00	76	0,04
GB00BG49KP99 - AC.TRITAX BIG BOX REIT PLC (GBP)	GBP	81	0,05	0	0,00
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	0	0,00	67	0,03
US9024941034 - AC.TYSON FOODS INC CL A (USD)	USD	46	0,03	0	0,00
NL0000388619 - AC.UNILEVER NV	EUR	148	0,08	123	0,06
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	0	0,00	48	0,02
US91913Y1001 - AC.VALEO ENERGY CORP (USD)	USD	44	0,02	0	0,00
US92047W1018 - AC.VALVOLINE INC (USD)	USD	44	0,02	0	0,00
FR0000124141 - AC.VEOILIA ENVIRONNEMENT	EUR	35	0,02	0	0,00
US92345Y1064 - AC.VERISK ANALYTICS INC (USD)	USD	0	0,00	58	0,03
US92532F1003 - AC.VERTEX PHARMACEUTICALS INC (USD)	USD	107	0,06	0	0,00
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	110	0,06	0	0,00
US9256521090 - AC.VICI PROPERTIES INC (USD)	USD	32	0,02	0	0,00
CH0364749348 - AC.VIFOR PHARMA AG (CHF)	CHF	74	0,04	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	0	0,00	40	0,02
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	0	0,00	64	0,03
US46630Q2021 - AC.VTB BANK - GDR (USD)	USD	0	0,00	89	0,05
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	0	0,00	93	0,05
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	0	0,00	60	0,03
JP3659000008 - AC.WEST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	0	0,00	54	0,03
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	63	0,03
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	70	0,04
US38388F1084 - AC.WR GRACE & CO (USD)	USD	22	0,01	0	0,00
US98310W1080 - AC.WYNDHAM DESTINATIONS INC (USD)	USD	49	0,03	0	0,00
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	38	0,02	45	0,02
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	78	0,04
TOTAL RV COTIZADA		14.610	8,10	17.928	9,12
TOTAL RENTA VARIABLE		14.610	8,08	17.928	9,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		154.462	85,42	171.922	87,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		167.196	92,46	192.612	98,55

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.