

INVERSABADELL 10, FI

Nº Registro CNMV: 3597

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones internacionales. Su asignación de activos se orienta primero a los bonos de emisores tanto públicos como privados y, en segundo término, a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de los países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 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 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,09	-0,14	-0,02

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	12.204.269,34	13.398.416,74	5.463	5.718	EUR			200	NO
PLUS	7.603.979,18	7.998.537,68	463	480	EUR			100000	NO
PREMIER	2.375.090,58	1.735.209,28	14	18	EUR			1000000	NO
CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR			0	NO
EMPRESA	272.022,50	300.334,66	5	5	EUR			0	NO
PYME	76.925,39	78.790,30	24	27	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 20__
BASE	EUR	133.973	171.278	209.931	
PLUS	EUR	84.895	87.221	88.404	
PREMIER	EUR	26.690	19.375	13.672	
CARTERA	EUR	0	0	0	
EMPRESA	EUR	3.075	511	0	
PYME	EUR	866	59	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 20__
BASE	EUR	10,9776	10,9762	10,9180	
PLUS	EUR	11,1646	11,1091	10,9787	
PREMIER	EUR	11,2373	11,1607	11,0021	
CARTERA	EUR	11,0699	11,0417	10,9477	
EMPRESA	EUR	11,3036	11,2474	0,0000	
PYME	EUR	11,2585	11,2298	0,0000	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,01	0,04	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	0,21	0,00	0,21	0,63	0,00	0,63	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
PYME	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,88	0,00	0,88	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,01	0,32	-0,31	0,00	0,51	0,53			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	06-07-2017	-0,40	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,16	12-07-2017	0,16	12-07-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,16	1,15	1,29	1,54	1,54			
Ibex-35	12,92	12,92	14,55	21,70	25,83	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,25	0,33	0,34	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,83	1,83	1,85	1,88	1,90	1,90			

(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.

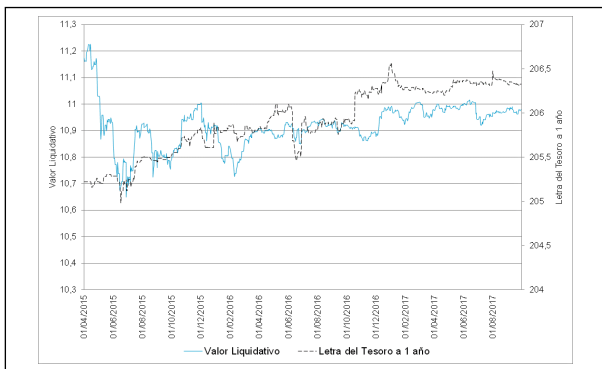
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,39	0,39	0,38	0,39	1,56			

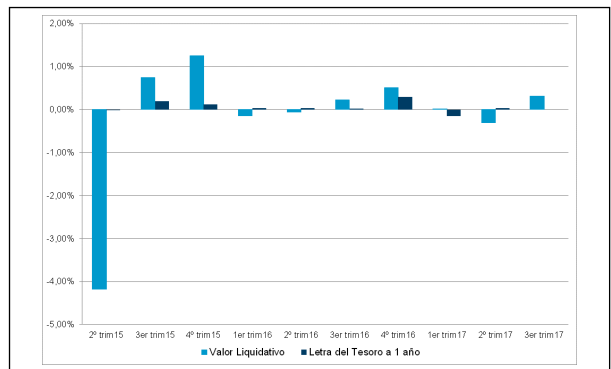
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,50	0,48	-0,14	0,16	0,68	1,19			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	06-07-2017	-0,39	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	12-07-2017	0,17	12-07-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,16	1,15	1,29	1,54	1,54			
Ibex-35	12,92	12,92	14,55	21,70	25,83	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,25	0,33	0,34	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,78	1,78	1,80	1,82	1,85	1,85			

(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.

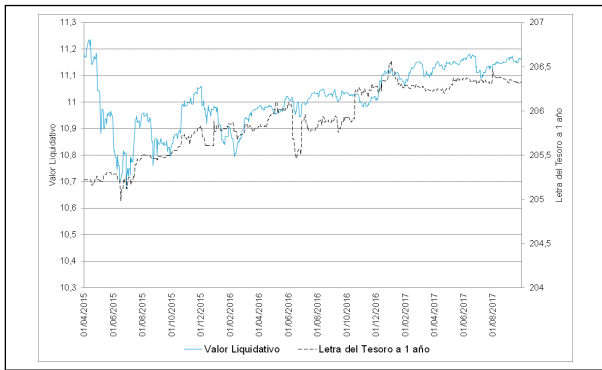
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,23	0,23	0,22	0,23	0,91			

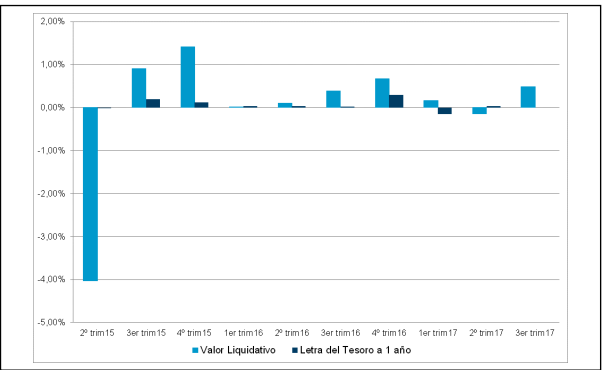
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,69	0,54	-0,08	0,22	0,74	1,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	06-07-2017	-0,39	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	12-07-2017	0,17	12-07-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,16	1,15	1,29	1,54	1,54			
Ibex-35	12,92	12,92	14,55	21,70	25,83	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,25	0,33	0,34	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,76	1,76	1,78	1,80	1,83	1,83			

(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.

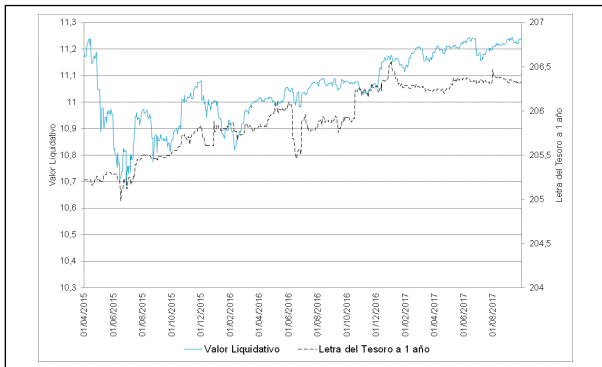
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,17	0,16	0,16	0,17	0,66			

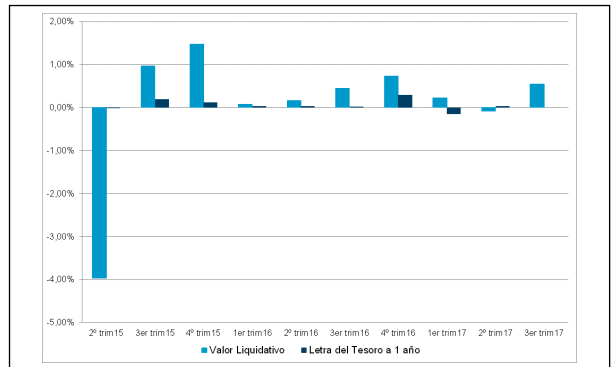
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,26	0,40	-0,22	0,08	0,59	0,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	06-07-2017	-0,39	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	12-07-2017	0,17	12-07-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,16	1,15	1,29	1,54	1,54			
Ibex-35	12,92	12,92	14,55	21,70	25,83	25,83			
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23	0,25	0,33	0,34	0,34			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,80	1,80	1,83	1,85	1,88	1,88			

(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.

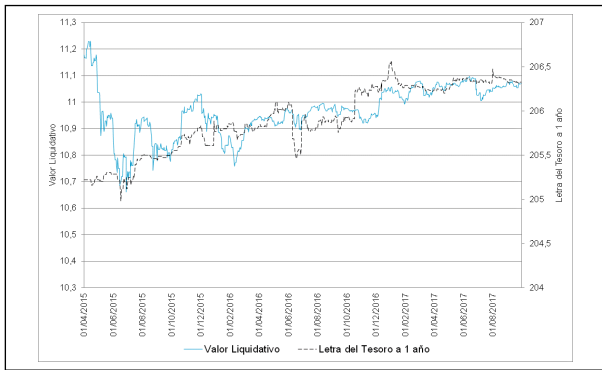
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

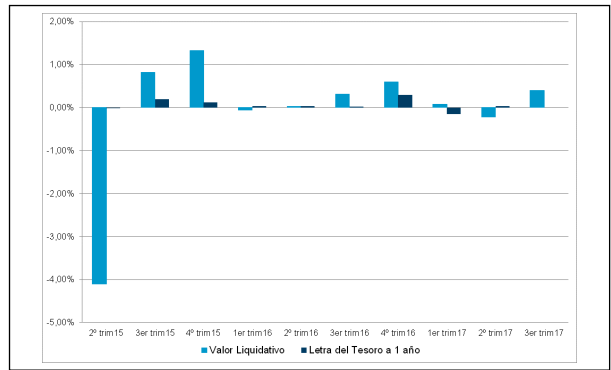
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,50	0,48	-0,14	0,16	0,68				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	06-07-2017	-0,39	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	12-07-2017	0,17	12-07-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,16							
Ibex-35	12,92	12,92							
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,41	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.

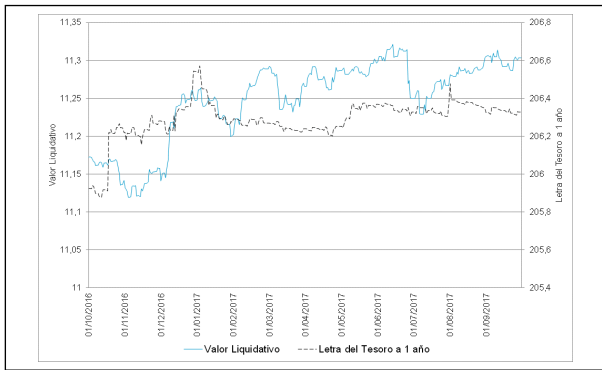
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,23	0,23	0,22	0,21				

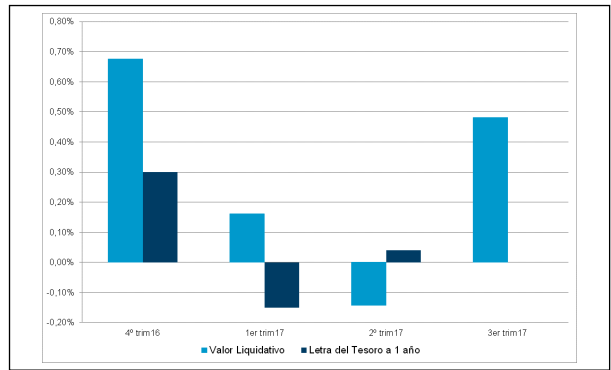
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,26	0,40	-0,22	0,08	0,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	06-07-2017	-0,39	27-06-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	12-07-2017	0,17	12-07-2017		

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,16	1,16							
Ibex-35	12,92	12,92							
Letra Tesoro 1 año	0,23	0,23							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,44	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.

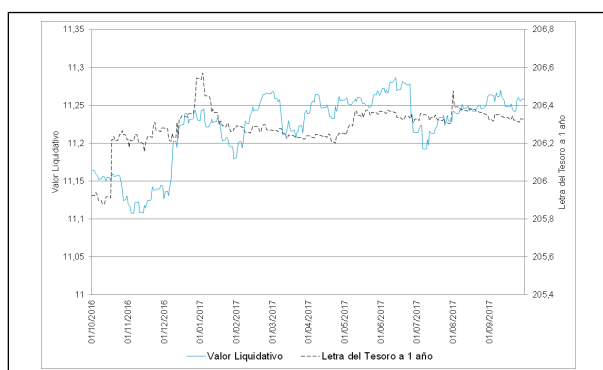
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,31	0,31	0,30	0,31				

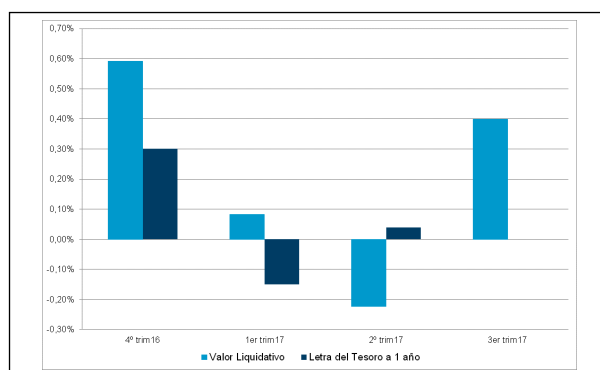
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.408.588	145.685	0,10
Renta Fija Internacional	342.113	60.336	-0,54
Renta Fija Mixta Euro	59.748	1.397	0,24
Renta Fija Mixta Internacional	841.733	20.446	0,52
Renta Variable Mixta Euro	15.376	755	-0,91
Renta Variable Mixta Internacional	226.320	22.629	0,48
Renta Variable Euro	646.974	54.488	1,95
Renta Variable Internacional	688.992	140.312	3,62
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	460.140	14.152	0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	3.479.938	121.493	0,48
De Garantía Parcial	62.648	795	0,20
Retorno Absoluto	167.480	20.740	0,42
Global	4.604.889	107.725	0,71
Total fondos	16.004.939	710.953	0,60

*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	242.343	97,13	250.984	96,85
* Cartera interior	64.771	25,96	67.106	25,89
* Cartera exterior	179.513	71,95	185.821	71,70
* Intereses de la cartera de inversión	-1.941	-0,78	-1.943	-0,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.487	2,60	7.361	2,84
(+/-) RESTO	669	0,27	803	0,31
TOTAL PATRIMONIO	249.499	100,00 %	259.148	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	259.148	273.377	278.444	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,19	-5,14	-11,09	-21,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,40	-0,22	0,24	-273,52
(+) Rendimientos de gestión	0,71	0,10	1,18	603,86
+ Intereses	0,08	0,07	0,22	22,27
+ Dividendos	0,07	0,09	0,20	-23,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	0,32	0,27	-18,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,12	-0,36	0,29	-131,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-178,05
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	-0,01	0,22	-1.373,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,02	90,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.310,93
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,32	-0,94	-5,00
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	-5,13
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-3,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	249.499	259.148	249.499	

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

3. Inversiones financieras

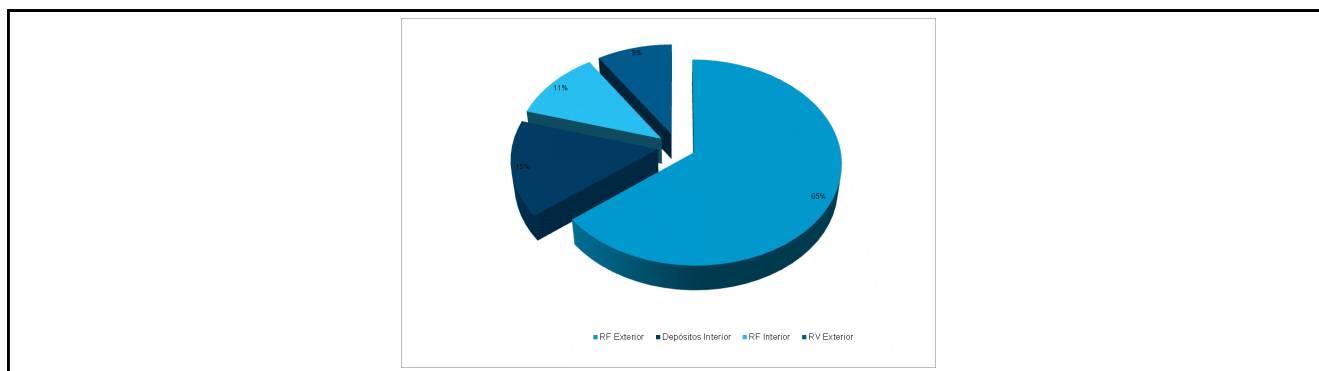
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.332	10,95	29.572	11,41
TOTAL RENTA FIJA	27.332	10,95	29.572	11,41
TOTAL RV COTIZADA	424	0,17	515	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE	424	0,17	515	0,20
TOTAL DEPÓSITOS	37.014	14,84	37.018	14,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	64.771	25,96	67.105	25,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	157.009	62,93	163.354	63,04
TOTAL RENTA FIJA	157.009	62,93	163.354	63,04
TOTAL RV COTIZADA	22.489	9,02	22.447	8,72
TOTAL RENTA VARIABLE	22.489	9,01	22.447	8,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	179.499	71,94	185.802	71,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	244.270	97,90	252.908	97,59

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.07/12/17	44.524	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/12/17	33.153	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 3 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.07/12/17	25.020	Inversión
Total subyacente renta fija		102697	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/12/17	1.125	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/12/17	1.271	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		2396	
TOTAL OBLIGACIONES		105093	

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

<p>Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de intermediación y liquidación de transacciones por importe de 11.375,02 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>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.</p> <p>La remuneración de la cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

La actividad económica muestra sincronización y robustez en las principales economías desarrolladas. El Producto Interior Bruto (PIB) ha repuntado un +0,8% en el segundo trimestre en Estados Unidos y un +0,6% en la zona euro, aunque el efecto de los huracanes en Estados Unidos se está reflejando en el deterioro de algunos indicadores de actividad del tercer trimestre. En Reino Unido, la incertidumbre asociada al Brexit sigue actuando como un lastre. El crecimiento del PIB, de un +0,3% en el segundo trimestre, ha confirmado la ralentización económica en la primera mitad de año. La inflación de la zona euro se ha visto apoyada por los componentes más volátiles, como son energía y paquetes vacacionales, mientras que en Estados Unidos deja de moderarse e incluso ha sorprendido al alza en agosto, por primera vez en cinco meses. En Reino Unido, la inflación se mantiene claramente por encima del objetivo del banco central. En el ámbito político, Reino Unido ha presentado varios documentos sobre sus propuestas del Brexit, pero la Unión Europea muestra insatisfacción al respecto. Posteriormente, Theresa May ha venido optando por un discurso con un tono constructivo sobre el proceso de negociación del Brexit. Trump ha realizado cambios en su gobierno, que le han dado un tono más pragmático, al tiempo que el Congreso ha publicado el borrador de la reforma fiscal que pretende aprobarse antes de final de año. El partido de Angela Merkel ha sido la fuerza política más votada en las elecciones alemanas, pero no ha obtenido la mayoría absoluta, por lo que pretende pactar con los liberales y Los Verdes para poder formar gobierno. La Reserva Federal (Fed) ha anunciado en septiembre el comienzo de la reducción de su balance a partir de octubre. Mantiene los tipos de interés de referencia en el rango entre el 1% y el 1,25%, así como la senda de subidas en 2017 y 2018, aunque ha rebajado la estimación de los tipos de interés de neutralidad monetaria. Dentro de la Fed se ha hecho patente la preocupación de que la inflación sea estructuralmente reducida. El Banco Central Europeo (BCE) ha clarificado en septiembre que prevé anunciar una recalibración de su programa de compra de activos en octubre y no introduce cambios adicionales en su discurso. Por otra parte, el BCE muestra una mayor preocupación por la volatilidad del euro, manifestando que tiene que ser especialmente cauteloso con su política de comunicación para evitar sobreinterpretaciones del mercado. El Banco de Inglaterra (BoE) ha endurecido su retórica en su reunión de septiembre, apuntando a que cierta retirada del estímulo monetario podría ser apropiada en los próximos meses. Las rentabilidades de la deuda pública de Estados Unidos y de Alemania han terminado el trimestre en niveles similares a los del anterior. El aumento de las tensiones geopolíticas con Corea del Norte, las sorpresas a la baja en la inflación de Estados Unidos, algunos episodios de inestabilidad de la administración Trump y el hecho de que el mercado comenzó a descontar un BCE más acomodaticio han presionado a la baja a las rentabilidades soberanas. Mientras que, la voluntad de la Fed de subir tipos otra vez en 2017 y tres en 2018 y la publicación del borrador de la reforma fiscal de Estados Unidos han soportado la rentabilidad. Por otra parte, las agencias de calificación crediticia han llevado a cabo acciones positivas sobre el rating de España y Grecia. El euro continúa apreciándose de forma generalizada frente a sus principales cruces. El positivo entorno económico en la zona euro, algunos episodios de inestabilidad de la administración Trump y los débiles datos de inflación en Estados Unidos son los principales catalizadores que han llevado al euro a romper la banda de fluctuación frente al dólar de los últimos dos años y medio (1,05 USD/EUR - 1,15 USD/EUR) y finalizar el trimestre en 1,18USD/EUR. El tensionamiento del discurso del BoE en septiembre ha contenido la depreciación de la libra frente al euro que, aunque con una elevada volatilidad, ha finalizado el trimestre en unos niveles similares a los de junio (0,88 GBP/EUR). Las tensiones geopolíticas con Corea del Norte han tenido un impacto puntual y limitado sobre los mercados emergentes. En general siguen soportados por las dificultades de Trump de implementar sus promesas electorales y por la débil dinámica de la inflación en Estados Unidos durante los meses de verano. Mientras tanto, la confianza económica en China tiene un buen comportamiento. Por su parte, el banco central de China ha anunciado una rebaja en el requerimiento de reservas para algunos bancos a partir de 2018, con la intención de que el mayor énfasis regulatorio a nivel financiero no tenga efecto negativo sobre el mercado de crédito. En México, el crecimiento del PIB hasta mitad de año no se ha visto afectado por la llegada de Trump. La inflación podría haber alcanzado su pico, lo que ha llevado al banco central de México a mantener el tipo oficial en el 7% en sus últimas reuniones. Además, Fitch y Standard & Poor's han mejorado la perspectiva sobre el

rating del país, hasta estable (en BBB+). En cuanto a la renegociación del NAFTA, las conversaciones han tenido inicio y las partes pretenden alcanzar un acuerdo de cara a finales de año, aunque en las primeras rondas de negociaciones no se han producido grandes avances. En Brasil, la evolución económica mejora y destaca el ambicioso impulso reformista de las autoridades, después de que el Congreso bloqueara la imputación judicial de Temer en agosto. Por otra parte, la condena a prisión del expresidente brasileño Lula da Silva ha sido acogida favorablemente por parte de los mercados, en la medida en la que dificulta que pueda presentarse a las elecciones presidenciales de finales de 2018. Aunque el banco central de Brasil ha llevado a cabo nuevas rebajas del tipo oficial, ha anunciado que tendrá lugar una finalización gradual del ciclo de bajadas. Los principales índices de renta variable han cerrado el trimestre con ganancias, excepto el IBEX 35 español, que ha terminado con una ligera caída de -0,60%. En Estados Unidos, el índice Standard & Poor's 500 ha marcado de nuevo niveles máximos históricos, por encima de los 2.500 puntos, y ha terminado el trimestre con una subida en euros de +0,52%. Destacan las revalorizaciones de las acciones de las compañías de tecnología, energía y materiales básicos. Por el contrario, las que peor comportamiento han tenido han sido las de servicios públicos y de sectores de consumo. Los índices selectivos europeos también se han revalorizado en el trimestre. El EURO STOXX ha subido un +4,33% y el STOXX Europe 50 un +1,62%. Las acciones europeas con mejor comportamiento han sido las de compañías de automóviles, de recursos básicos y de energía. Entre los países emergentes, el índice de la bolsa de México ha caído en euros un -2,73%, mientras que el Bovespa brasileño se ha revalorizado más de un +19%. La bolsa rusa ha terminado el trimestre con fuertes revalorizaciones y el índice chino Shanghai SE Composite ha subido un +3,43% en euros. En Estados Unidos, la economía continuará creciendo por encima de su potencial y de lo registrado en 2016. Los efectos negativos de los huracanes en el corto plazo se compensarán en los siguientes trimestres debido a los trabajos de reconstrucción. El gasto público y la inversión mostrarán un mayor dinamismo, al tiempo que el consumo privado se verá soportado por algo más de dinámica salarial. La inflación permanecerá lejos del objetivo de la Fed del 2% hasta primavera de 2018. En la zona euro, la actividad continuará evolucionando de manera favorable y la economía continuará apoyada en la demanda doméstica. La inflación permanecerá en unos niveles inferiores al objetivo del banco central, del 2%, al tiempo que el componente subyacente podría comenzar a mostrar algo más de dinamismo. En relación a la política monetaria, el BCE comenzará a reducir el ritmo mensual de las compras de activos a principios de 2018. Las negociaciones en torno al Brexit continuarán siendo un foco de atención para los inversores internacionales. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, que se espera que sea positiva, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos.

El patrimonio baja desde 259.147.783,84 euros hasta 249.499.293,59 euros, es decir un 3,72%. El número de partícipes baja desde 6.248 unidades hasta 5.969 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 0,32% para la clase base, un 0,48% para la clase plus, un 0,54% para la clase premier, un 0,40% para la clase cartera, un 0,48% para la clase empresa y un 0,40% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,39% 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 25,57%.

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.

Al cierre del tercer trimestre de 2017, la mayoría de las curvas de tipos de interés de deuda pública de la zona euro se han mantenido prácticamente sin cambios. Sin embargo, durante los meses de verano se ha producido una caída de los tipos, en un contexto de aversión al riesgo de los mercados, para luego recuperar el terreno perdido durante el mes de septiembre gracias a la mejora de los datos económicos. La consecuencia ha sido que el comportamiento del activo renta fija largo plazo europea ha sido positivo (+0,6%). Por otra parte, en su última reunión, el Banco Central Europeo mostró un discurso algo más optimista y dejó entrever la posibilidad de avanzar en la finalización del programa de compras de activos (actualmente en 60 mil millones de euros mensuales), que se espera se haga efectiva antes de que acabe el año. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo (clase base) ha sido de un +0,32%, soportando unos gastos en el periodo de 0,39%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,10% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

Durante el trimestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. En este sentido, el Fondo ha reducido la duración financiera a medida que la rentabilidad de la deuda pública alemana disminuía hasta situarla por debajo de su nivel objetivo. Además, también se han realizado operaciones de valor relativo entre deuda pública francesa y alemana así como ventas de bonos ligados a la inflación. También hay que destacar el cierre de una parte de la estrategia de aplanamiento entre los tramos 2 y 5 años que se implementó en meses anteriores. Durante el trimestre el Fondo ha realizado ventas de bonos corporativos, financieros y de comunidades de cupón fijo.

Los mercados de renta variable a nivel global se han comportado de forma positiva durante el trimestre (Stoxx Global 3000 +0,71%). Por regiones, los mercados emergentes han liderado las subidas, con latinoamérica al frente (MSCI Latin America +14,64%). En Europa se registraron rentabilidades positivas, con la excepción de España (Ibex -0,60%). Italia ha liderado las subidas en Europa (FTSE MIB +10,2%). En Estados Unidos la renta variable también se comportó de forma positiva (S&P 500 +3,9%) con el índice Standard&Poor's 500 cerrando el trimestre en su nivel máximo histórico.

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 consumo cíclico, con las compras de Home Depot, Garmin y Berkeley, y en el sector de energía, con las compras de Surgutneftegas y GS holdings. Por otro lado, el Fondo ha reducido su exposición al sector industrial, con las ventas de 3M, Stanley Black&Decker, y Fedex, y al sector de consumo no cíclico, con las ventas de Imperial Brands, Fomento Economico Mexico y Orkla. Por último, reorganiza su exposición al sector financiero, con las compras de Lloyds y Axa y las ventas de ING y Bank of Montreal. Agregadamente, la cartera prima los sectores financiero y de consumo cíclico en detrimento de los sectores inmobiliario y de telecomunicaciones.

A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono italiano a tres y diez años (Short Euro-BTP Future y Euro-BTP Future), futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar (Euro Currency Future), y sobre los índices bursátiles EURO STOXX50® y Mini S&P 500. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la

cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados no se ha situado durante el trimestre por encima del 100% de su patrimonio.

El Fondo ha mantenido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al mantenimiento 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 1,16% frente a la volatilidad del 0,23% 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	5.319	2,13	5.309	2,05
ES0000101586 - BO.COMUNIDAD MADRID 2,875% VT.06/04/2019	EUR	3.381	1,36	4.993	1,93
ES0001352543 - BO.XUNTA DE GALICIA 1,374% VT.10/05/2019	EUR	2.780	1,11	2.784	1,07
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	4.373	1,75	4.372	1,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.854	6,35	17.460	6,74
ES03138602P1 - BO.BANCO SABADELL 0,65% VT.05/03/2020	EUR	4.335	1,74	4.332	1,67
ES03136793B0 - BO.BANKINTER 1,75% VT.10/6/19	EUR	2.072	0,83	2.066	0,80
ES0314970239 - BO.CAIXABANK 2,375% VT.09/05/2019	EUR	1.483	0,59	1.483	0,57
ES0340609199 - BO.CAIXABANK 3,125% VT.14/05/2018	EUR	1.171	0,47	1.812	0,70
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	2.413	0,97	2.415	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.477	4,60	12.111	4,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.332	10,95	29.572	11,41
TOTAL RENTA FIJA		27.332	10,95	29.572	11,41
ES011845014 - AC.ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	EUR	75	0,03	78	0,03
ES0132105018 - AC.ACERINOX	EUR	0	0,00	34	0,01
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	66	0,03	74	0,03
ES0124244E34 - AC.CORPORACION MAPFRE	EUR	0	0,00	83	0,03
ES0126775032 - AC.DISTRIB INTER ALIMENTACION (DIA SA)	EUR	60	0,02	67	0,03
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	46	0,02	49	0,02
ES0116870314 - AC.GAS NATURAL	EUR	46	0,02	50	0,02
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	73	0,03	77	0,03
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	55	0,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		424	0,17	515	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE		424	0,17	515	0,20
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,10 2017-11-30	EUR	5.050	2,02	5.052	1,95
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-03-02	EUR	5.102	2,05	5.102	1,97
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,11 2018-05-17	EUR	7.505	3,01	7.501	2,89
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2017-12-22	EUR	13.854	5,55	13.858	5,35
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 0,13 2018-01-18	EUR	5.502	2,21	5.503	2,12
TOTAL DEPÓSITOS		37.014	14,84	37.018	14,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		64.771	25,96	67.105	25,89
FR0013157096 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2021	EUR	13.000	5,21	12.947	5,00
FR0013219177 - BO.FRANCIA OAT 0% VT.25/05/2022	EUR	10.381	4,16	16.903	6,52
FR0012968337 - BO.FRANCIA OAT 0,25% VT.25/11/2020	EUR	10.419	4,18	12.429	4,80
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTSP- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	11.920	4,78	0	0,00
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTSP- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	14.197	5,69	14.148	5,46
IT0005107708 - BO.ITALIA -BTSP- 0,70% VT.01/05/2020	EUR	3.594	1,44	3.582	1,38
IT0005244782 - BO.ITALIA -BTSP- 1,2% VT.01/04/2022	EUR	4.704	1,89	4.673	1,80
DE0001135465 - OB.ALEMANIA 2,00% VT.04/01/2022	EUR	7.140	2,86	0	0,00
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTSP- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	12.149	4,87	12.092	4,67
IT0003644769 - OB.ITALIA -BTSP- 4,50% VT.01/02/2020	EUR	7.366	2,95	7.341	2,83
IT0004604671 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 2,10% VT.15/09/2021	EUR	0	0,00	9.183	3,54
IT0004243512 - OB.ITALIA -BTSP- I/L 2,6% VT.15/09/2023	EUR	0	0,00	2.306	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		94.873	38,03	95.607	36,89
BE6285450449 - BO.ANHEUSER-BUSCH %VAR VT.17/03/20	EUR	734	0,29	734	0,28
FR0013236312 - BO.AUCHAN HOLD 0,625% VT.7/2/22 (C11/21)	EUR	707	0,28	701	0,27
IT0005238859 - BO.BANC VICENZA AVAL EST 0,5% VT.3/2/20	EUR	1.711	0,69	1.696	0,65
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	1.647	0,66	1.639	0,63
XS1548792420 - BO.BERKSHIRE HA 0,25% VT.17/1/21(C12/20)	EUR	597	0,24	594	0,23
XS1380333929 - BO.BERKSHIRE HA 0,5% VT.13/03/20(C2/20)	EUR	1.374	0,55	1.369	0,53
FR0013155868 - BO.CARREFOUR BANQ %VAR VT.20/4/21(C1/21)	EUR	810	0,32	810	0,31
XS1074053130 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,375% VT.29/11/2019	EUR	1.458	0,58	1.456	0,56
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	569	0,23	565	0,22
XS0879082914 - BO.FERROVIAL EM 3,375% VT.30/01/2018	EUR	256	0,10	256	0,10
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	401	0,16	396	0,15
XS1549372420 - BO.HEIDELBERGCE 0,5% VT.18/01/21(C11/20)	EUR	453	0,18	450	0,17
IT0004909013 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.15/05/2018	EUR	515	0,21	515	0,20
IT0004849318 - BO.INTESA SANPAOLO 4,8% VT.05/10/2017	EUR	349	0,14	349	0,13
XS1411535286 - BO.JOHNSON&JO 0,25% VT.20/01/22 (C12/21)	EUR	1.030	0,41	1.021	0,39
XS1518704900 - BO.LINDE FINANCE BV 0,25% VT.18/01/2022	EUR	800	0,32	793	0,31
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	1.213	0,49	1.205	0,47
XS1574157357 - BO.PFIZER INC 0,25% VT.6/3/2022 (C2/22)	EUR	791	0,32	783	0,30
FR0012173144 - BO.RCI BANQUE SA 1,125% VT.30/09/2019	EUR	1.436	0,58	1.436	0,55
XS1439749109 - BO.TEVA PHARMA 0,375% VT.25/07/2020	EUR	0	0,00	1.296	0,50
IT0005239535 - BO.VENETO B SPA AVAL EST 0,5% VT.2/2/20	EUR	1.409	0,56	1.397	0,54
XS1323028479 - BO.VODAFONE GR 0,875% VT.17/11/2020	EUR	1.364	0,55	1.354	0,52
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	1.484	0,60	1.474	0,57
XS1014759648 - OB.ASSICUR GEN 2,875% VT.14/01/20	EUR	1.536	0,62	1.534	0,59
XS0861594652 - OB.AT&T INC 1,875% VT.04/12/2020 (C9/20)	EUR	1.068	0,43	1.060	0,41
XS1316567343 - OB.ATLANTIA SPA 1,125% VT.04/11/2021	EUR	1.387	0,56	1.380	0,53
FR0011301480 - OB.CASINO GUICHARD %VAR VT.06/08/2019	EUR	1.568	0,63	1.573	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0443469316 - OB.CITIGROUP INC 7,375% VT.04/09/2019	EUR	1.803	0,72	1.801	0,70
XS0478074924 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.14/01/2020	EUR	1.639	0,66	1.635	0,63
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	1.502	0,60	1.496	0,58
XS0494953820 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 4,25% VT.16/03/2020	EUR	1.557	0,62	1.551	0,60
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	1.647	0,66	1.642	0,63
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	1.615	0,65	1.613	0,62
XS0451457435 - OB.ENI SPA 4,125% VT.16/09/2019	EUR	1.520	0,61	1.515	0,58
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	1.809	0,73	1.800	0,69
XS0418729934 - OB.FORTUM OYJ 6% VT.20/03/2019	EUR	1.604	0,64	1.601	0,62
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	1.425	0,57	1.420	0,55
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	1.393	0,56	1.388	0,54
IT0004619364 - OB.INTESA SANPAOLO %VAR VT.03/08/2017	EUR	0	0,00	4.196	1,62
IT0004727274 - OB.INTESA SANPAOLO 4,10% VT.04/07/2017	EUR	0	0,00	343	0,13
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	1.615	0,65	1.615	0,62
XS0531922465 - OB.MORGAN STANLEY 5,375% VT.10/08/2020	EUR	1.538	0,62	1.531	0,59
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	1.147	0,46	1.144	0,44
XS0933604943 - OB.REPSOL INTL FIN. 2,625% VT.28/05/2020	EUR	216	0,09	215	0,08
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	1.855	0,74	1.841	0,71
XS0733696495 - OB.REPSOL INTL FIN. 4,875% VT.19/02/2019	EUR	1.496	0,60	1.495	0,58
XS0878010718 - OB.RWE FINANCE BV 1,875% VT.30/01/2020	EUR	1.480	0,59	1.477	0,57
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	1.418	0,57	1.415	0,55
XS0184373925 - OB.TELECOM ITALIA 5,375% VT.29/01/2019	EUR	1.472	0,59	1.474	0,57
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	2.466	0,99	2.452	0,95
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	1.659	0,67	1.660	0,64
XS0498175503 - OB.TELENOR ASA 4,125% VT.26/03/2020	EUR	1.569	0,63	1.565	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		62.136	24,92	67.747	26,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		157.009	62,93	163.354	63,04
TOTAL RENTA FIJA		157.009	62,93	163.354	63,04
GB00B1YW4409 - AC.3I GROUP PLC (GBP)	GBP	86	0,03	0	0,00
US88579Y1010 - AC.3M CO (USD)	USD	0	0,00	132	0,05
IT0001233417 - AC.A2A SPA	EUR	50	0,02	50	0,02
US0028241000 - AC.ABBOTT LABORATORIES (USD)	USD	128	0,05	0	0,00
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	146	0,06	145	0,06
NL0011540547 - AC.ABN AMRO GROUP NV-CVA	EUR	116	0,05	116	0,05
CH0012138605 - AC.ADECCO SA (CHF)	CHF	68	0,03	68	0,03
US00130H1059 - AC.AES CORP (USD)	USD	0	0,00	53	0,02
US00817Y1082 - AC.AETNA INC (USD)	USD	103	0,04	115	0,04
AU000000AGL7 - AC.AGL ENERGY LTD (AUD)	AUD	48	0,02	53	0,02
US00123Q1040 - AC.AGNC INVESTMENT CORP (USD)	USD	49	0,02	50	0,02
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	107	0,04	0	0,00
TRAAKBK91N6 - AC.AKBANK T.A.S. (TRY)	TRY	99	0,04	102	0,04
US0116591092 - AC.ALASKA AIR GROUP INC (USD)	USD	57	0,02	70	0,03
DE0008404005 - AC.ALLIANZ AG.	EUR	133	0,05	133	0,05
US01973R1014 - AC.ALLISON TRANSMISSION HOLDING (USD)	USD	70	0,03	0	0,00
JP3122800000 - AC.AMADA HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	60	0,02	66	0,03
US0259321042 - AC.AMERICAN FINANCIAL GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	82	0,03
US03076C1062 - AC.AMERIPRISE FINANCIAL INC (USD)	USD	0	0,00	80	0,03
US0311621009 - AC.AMGEN INC (USD)	USD	142	0,06	152	0,06
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	60	0,02	58	0,02
US0326541051 - AC.ANALOG DEVICES (USD)	USD	121	0,05	0	0,00
GB00B1XZS820 - AC.ANGLO AMERICAN PLC (GBP)	GBP	48	0,02	0	0,00
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	38	0,02	35	0,01
US0357104092 - AC.ANNALY CAPITAL MANAGEMENT (USD)	USD	51	0,02	52	0,02
US0367521038 - AC.ANTHEM INC (USD)	USD	109	0,04	112	0,04
US0376123065 - AC.APOLLO GLOBAL MANAGEMENT - A (USD)	USD	93	0,04	84	0,03
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	505	0,20	488	0,19
US0382221051 - AC.APPLIED MATERIALS INC (USD)	USD	0	0,00	107	0,04
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	45	0,02	0	0,00
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	67	0,03	60	0,02
US0427351004 - AC.ARROW ELECTRONICS INC (USD)	USD	70	0,03	70	0,03
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	96	0,04	0	0,00
JP3111200006 - AC.ASAHI KASEI CORP (JPY)	JPY	62	0,03	66	0,03
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	0	0,00	53	0,02
BMG0585R1060 - AC.ASSURED GUARANTY LTD (USD)	USD	0	0,00	82	0,03
IT0003506190 - AC.ATLANTIA SPA	EUR	69	0,03	0	0,00
SE0006886750 - AC.ATLAS COPCO AB-A SHS (SEK)	SEK	0	0,00	83	0,03
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	103	0,04	97	0,04
ZAE000049433 - AC.AVI LTD (ZAR)	ZAR	87	0,03	0	0,00
GB0002162385 - AC.AVIVA PLC (GBP)	GBP	91	0,04	0	0,00
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	112	0,05	0	0,00
DE0005501357 - AC.AXEL SPRINGER SE	EUR	68	0,03	0	0,00
JP3937200008 - AC.AZBIL CORP (JPY)	JPY	65	0,03	0	0,00
CH0012410517 - AC.BALOISE HOLDING AG - REG (CHF)	CHF	83	0,03	0	0,00
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	0	0,00	113	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE100001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	123	0,05	126	0,05
CNE10000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	99	0,04
HK0023000190 - AC.BANK OF EAST ASIA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	114	0,04
CA0636711016 - AC.BANK OF MONTREAL (CAD)	CAD	0	0,00	141	0,05
CA0641491075 - AC.BANK OF SCOTIA (CAD)	CAD	141	0,06	136	0,05
GB0000811801 - AC.BARRATT DEVELOPMENTS PLC (GBP)	GBP	104	0,04	0	0,00
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	112	0,04	100	0,04
US0718131099 - AC.BAXTER INTERNATIONAL INC (USD)	USD	89	0,04	0	0,00
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	76	0,03	72	0,03
GB00B02L3W35 - AC.BERKELEY GROUP HOLDINGS (GBP)	GBP	102	0,04	0	0,00
US08579W1036 - AC.BERRY GLOBAL GROUP (USD)	USD	0	0,00	69	0,03
GB0000566504 - AC.BHP BILLITON PLC (GBP)	GBP	0	0,00	56	0,02
US0893021032 - AC.BIG LOTS INC (USD)	USD	73	0,03	0	0,00
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	0	0,00	37	0,01
KR7138930003 - AC.BNK FINANCIAL GROUP INC (KRW)	KRW	101	0,04	0	0,00
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	90	0,04	83	0,03
CA1366812024 - AC.CANADIAN TIRE CORP - CL A (CAD)	CAD	63	0,03	79	0,03
CA1367178326 - AC.CANADIAN UTILITIES LTD-A (CAD)	CAD	0	0,00	56	0,02
PA1436583006 - AC.CARNIVAL CORP (USD)	USD	68	0,03	72	0,03
GB0031215220 - AC.CARNIVAL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	60	0,02
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	0	0,00	66	0,03
JP3568000003 - AC.CENTRAL JAPAN RAILWAY COMPANY (JPY)	JPY	74	0,03	0	0,00
CNE100001T80 - AC.CGN POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	46	0,02
US1630721017 - AC.CHEESECAKE FACTORY INC/THE (USD)	USD	0	0,00	47	0,02
US16934Q2084 - AC.CHIMERA INVESTMENT CORP (USD)	USD	46	0,02	47	0,02
CNE100001QS1 - AC.CHINA CINDA ASSET MAN (HKD)	HKD	78	0,03	74	0,03
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	141	0,06	137	0,05
CNE100002367 - AC.CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT(HKD)	HKD	85	0,03	76	0,03
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	114	0,05	124	0,05
HK0941009539 - AC.CHINA MOBILE LTD (HKD)	HKD	120	0,05	125	0,05
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	49	0,02	0	0,00
US16941R1086 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -ADR (USD)	USD	104	0,04	94	0,04
CNE100000981 - AC.CHINA RAILWAY CONSTRUCTION LTD (HKD)	HKD	36	0,01	0	0,00
CNE1000007Z2 - AC.CHINA RAILWAY GROUP LTD-H (HKD)	HKD	37	0,01	0	0,00
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	37	0,02	43	0,02
US1694261033 - AC.CHINA TELECOM CORP LTD-ADR (USD)	USD	99	0,04	96	0,04
FR0000130403 - AC.CHRISTIAN DIOR SE	EUR	0	0,00	98	0,04
US1255091092 - AC.CIGNA CORP (USD)	USD	0	0,00	107	0,04
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	0	0,00	182	0,07
GB0007668071 - AC.CLOSE BROTHERS GROUP PLC (GBP)	GBP	87	0,04	0	0,00
HK0002007356 - AC.CLP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	69	0,03
US1261321095 - AC.CNOOC LIMITED - SPON ADR (USD)	USD	111	0,04	91	0,04
FR0000120222 - AC.CNP ASSURANCES	EUR	79	0,03	0	0,00
US1897541041 - AC.COACH INC (USD)	USD	100	0,04	101	0,04
AU000000CCL2 - AC.COCA-COLA AMATIL LTD (AUD)	AUD	0	0,00	80	0,03
US1912411089 - AC.COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	83	0,03
GB00BDCPN049 - AC.COLA-COLA EUROPEAN PARTNERS (USD)	USD	94	0,04	0	0,00
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	154	0,06	161	0,06
SG1N31909426 - AC.COMFORTDELGRO CORP LTD (SGD)	SGD	0	0,00	51	0,02
US2166484020 - AC.COOPER COS INC (USD)	USD	0	0,00	85	0,03
DE0006062144 - AC.COVESTRO AG	EUR	59	0,02	51	0,02
US2243991054 - AC.CRANE CO (USD)	USD	0	0,00	66	0,03
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	107	0,04	0	0,00
US2310211063 - AC.CUMMINS INC (USD)	USD	80	0,03	80	0,03
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	100	0,04	94	0,04
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	61	0,02	54	0,02
JP3505000004 - AC.DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD (JPY)	JPY	99	0,04	102	0,04
US2371941053 - AC.DARDEN RESTAURANTS INC (USD)	USD	52	0,02	62	0,02
US2423702032 - AC.DEAN FOODS CO (USD)	USD	0	0,00	76	0,03
DE0008232125 - AC.DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	61	0,02	0	0,00
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	85	0,03	86	0,03
US2533931026 - AC.DICKS SPORTING GOODS INC (USD)	USD	0	0,00	73	0,03
US2567461080 - AC.DOLLAR TREE INC (USD)	USD	72	0,03	0	0,00
DK0060094928 - AC.DONG ENERGY A/S (DKK)	DKK	57	0,02	0	0,00
US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)	USD	109	0,04	98	0,04
GB0008220112 - AC.DS SMITH PLC (GBP)	GBP	66	0,03	75	0,03
DE0005565204 - AC.DUERR AG	EUR	79	0,03	73	0,03
US23355L1061 - AC.DXC TECHNOLOGY CO (USD)	USD	0	0,00	109	0,04
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	73	0,03	72	0,03
SE0000103814 - AC.ELECTROLUX AB -SER B (SEK)	SEK	96	0,04	96	0,04
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	76	0,03	70	0,03
TREENKA00011 - AC.ENKA VE INSAAT SANAYI AS (TRY)	TRY	0	0,00	35	0,01
US29364G1031 - AC.ENERGY CORP (USD)	USD	61	0,02	0	0,00
TRAEREG19G3 - AC.EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK (TRY)	TRY	32	0,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010221234 - AC.EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	67	0,03	0	0,00
BMG3223R1088 - AC.EVEREST RE GROUP LTD (USD)	USD	0	0,00	86	0,03
US30161N1019 - AC.EXELON CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	62	0,02
FR0000121147 - AC.FAURECIA	EUR	0	0,00	64	0,02
US31428X1063 - AC.FEDEX CORP (USD)	USD	0	0,00	100	0,04
JE00BFNWV485 - AC.FERGUSON PLC (GBP)	GBP	74	0,03	69	0,03
CA3180714048 - AC.FINNING INTERNATIONAL INC (CAD)	CAD	67	0,03	0	0,00
TW0002892007 - AC.FIRST FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	0	0,00	118	0,05
US3444191064 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (USD)	USD	0	0,00	94	0,04
US3448491049 - AC.FOOT LOCKER INC (USD)	USD	0	0,00	62	0,02
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	59	0,02	63	0,02
TW0002354008 - AC.FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	61	0,02	75	0,03
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	113	0,05	103	0,04
CH0114405324 - AC.GARMIN LTD (USD)	USD	112	0,04	0	0,00
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	89	0,04	79	0,03
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	131	0,05	144	0,06
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	50	0,02
KR7078930005 - AC.GS HOLDINGS (KRW)	KRW	91	0,04	0	0,00
DK0010287234 - AC.H LUNDBECK A/S (DKK)	DKK	74	0,03	0	0,00
US0936711052 - AC.H&R BLOCK INC (USD)	USD	66	0,03	80	0,03
TRASAHO91Q5 - AC.HACI OMER SABANCI HOLDING AS (TRY)	TRY	75	0,03	86	0,03
JP3766550002 - AC.HAKUHODO DY HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	61	0,02
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	0	0,00	84	0,03
AU000000HVN7 - AC.HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD (AUD)	AUD	62	0,03	0	0,00
JP3768600003 - AC.HASEKO CORP (JPY)	JPY	35	0,01	0	0,00
GB0004161021 - AC.HAYS PLC (GBP)	GBP	65	0,03	0	0,00
US4219243098 - AC.HEALTHSOUTH CORP (USD)	USD	87	0,04	0	0,00
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	83	0,03	0	0,00
JP3785000005 - AC.HITACHI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	68	0,03
JP3678800008 - AC.HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CO (JPY)	JPY	0	0,00	92	0,04
DE0006070006 - AC.HOCHTIEF AG	EUR	0	0,00	42	0,02
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	159	0,06	0	0,00
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	82	0,03	108	0,04
US40434L1052 - AC.HP INC (USD)	USD	116	0,05	105	0,04
US4448591028 - AC.HUMANA INC (USD)	USD	96	0,04	113	0,04
SE0001662230 - AC.HUSQVARNA AB-B (SEK)	SEK	0	0,00	89	0,03
KR7004020004 - AC.HYUNDAI STEEL CO (KRW)	KRW	37	0,01	31	0,01
JP3142500002 - AC.IDEMITSU KOSAN CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	82	0,03
CA4495861060 - AC.IGM FINANCIAL INC (CAD)	CAD	0	0,00	86	0,03
JP3131090007 - AC.IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	46	0,02	0	0,00
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	106	0,04
GB00B61TVQ02 - AC.INCHCAPE PLC (GBP)	GBP	64	0,03	75	0,03
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	128	0,05	133	0,05
ID1000057003 - AC.INDOFOOD SUKSES MAKAMUR TBK (IDR)	IDR	85	0,03	0	0,00
KR7024110009 - AC.INDUSTRIAL BANK OF KOREA (KRW)	KRW	102	0,04	0	0,00
MXP554091415 - AC.INDUSTRIAS PENOLES SAB CV (MXN)	MXN	0	0,00	33	0,01
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	0	0,00	68	0,03
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	0	0,00	136	0,05
IE00B6330302 - AC.INGERSOLL-RAND PLC (USD)	USD	74	0,03	0	0,00
US4571871023 - AC.INGREDION INC (USD)	USD	96	0,04	87	0,03
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	0	0,00	175	0,07
US4606901001 - AC.INTERPUBLIC GROUP COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	67	0,03
DK0060542181 - AC.ISS A/S (DKK)	DKK	0	0,00	67	0,03
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	79	0,03	87	0,03
US4663131039 - AC.JABIL CIRCUIT INC (USD)	USD	59	0,02	0	0,00
AU000000JBH7 - AC.JB HI-FI LTD (AUD)	AUD	68	0,03	70	0,03
JP3386030005 - AC.JFE HOLDINGS INC (JPY)	JPY	39	0,02	0	0,00
SE0000806994 - AC.JM AB (SEK)	SEK	50	0,02	43	0,02
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	246	0,10	273	0,11
US48203R1041 - AC.JUNIPER NETWORKS INC (USD)	USD	110	0,04	101	0,04
JP3228600007 - AC.KANSAI ELECTRIC POWER CO INC (JPY)	JPY	53	0,02	0	0,00
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	105	0,04	112	0,04
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	0	0,00	89	0,03
BMG524401079 - AC.KERRY PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	47	0,02	50	0,02
FI0009000202 - AC.KESKO OY-J-B SHS	EUR	0	0,00	65	0,03
PLKGHM000017 - AC.KGHM POLSKA MIEDZ (PLN)	PLN	0	0,00	34	0,01
JP3263000006 - AC.KINDEN CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	39	0,02
DE000KGX8881 - AC.KION GROUP AG	EUR	0	0,00	70	0,03
JP3258000003 - AC.KIRIN HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	99	0,04	89	0,03
US4824801009 - AC.KLA-TENCOR CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	96	0,04
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	71	0,03	76	0,03
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	0	0,00	107	0,04
KR7010130003 - AC.KOREA ZINC CO LTD (KRW)	KRW	43	0,02	0	0,00
US48268K1016 - AC.KT CORPORATION - ADR (USD)	USD	84	0,03	104	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3246400000 - AC.KYUSHU ELECTRIC PO (JPY)	JPY	43	0,02	0	0,00
FR0000130213 - AC.LAGARDERE SCA	EUR	69	0,03	0	0,00
US5128071082 - AC.LAM RESEARCH CORP (USD)	USD	121	0,05	95	0,04
BMG540501027 - AC.LAZARD LTD CL A (USD)	USD	79	0,03	84	0,03
US5218652049 - AC.LEAR CORP (USD)	USD	71	0,03	61	0,02
AU000000LLC3 - AC.LENLEASE GROUP (AUD)	AUD	49	0,02	0	0,00
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	64	0,03	63	0,02
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	66	0,03
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	148	0,06	0	0,00
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	0	0,00	77	0,03
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	97	0,04	93	0,04
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	80	0,03	0	0,00
CA5592224011 - AC.MAGNA INTERNATIONAL (CAD)	CAD	0	0,00	68	0,03
US56418H1005 - AC.MANPOWERGROUP INC (USD)	USD	64	0,03	75	0,03
CA56501R1064 - AC.MANULIFE FINANCIAL CORP (CAD)	CAD	0	0,00	98	0,04
CA5649051078 - AC.MAPLE LEAF FOODS INC (CAD)	CAD	94	0,04	0	0,00
NO0003054108 - AC.MARINE HARVEST (NOK)	NOK	92	0,04	82	0,03
GB0031274896 - AC.MARKS & SPENCER GROUP PLC (GBP)	GBP	75	0,03	0	0,00
JP3869010003 - AC.MATSUMOTOKIYOSHI HOLDING CO (JPY)	JPY	0	0,00	65	0,03
JP3868400007 - AC.MAZDA MOTOR CORP (JPY)	JPY	64	0,03	0	0,00
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	159	0,06	182	0,07
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	0	0,00	93	0,04
US55272X1028 - AC.MFA FINANCIAL INC (USD)	USD	48	0,02	48	0,02
US5950171042 - AC.MICROCHIP TECHNOLOGY INC (USD)	USD	114	0,05	92	0,04
AU000000MGR9 - AC.MIRVAC GROUP (AUD)	AUD	49	0,02	46	0,02
JP3897700005 - AC.MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS (JPY)	JPY	62	0,02	68	0,03
JP3902400005 - AC.MITSUBISHI ELECTRIC CORP (JPY)	JPY	84	0,03	0	0,00
JP3899600005 - AC.MITSUBISHI ESTATE CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	54	0,02
JP3469000008 - AC.MITSUBISHI TANABE PHARMA (JPY)	JPY	0	0,00	91	0,04
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC-ADR (USD)	USD	55	0,02	0	0,00
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	89	0,04	89	0,03
HU0000068952 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS (HUF)	HUF	0	0,00	88	0,03
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	110	0,04	0	0,00
JP3890310000 - AC.MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS (JPY)	JPY	79	0,03	0	0,00
DE0008430026 - AC.MUENCHEN. RUECK.	EUR	96	0,04	0	0,00
JP3778630008 - AC.NAMCO BANDAI HOLDINGS INC (JPY)	JPY	98	0,04	101	0,04
CA6330671034 - AC.NATIONAL BK OF CANADA (CAD)	CAD	122	0,05	110	0,04
GB0006215205 - AC.NATIONAL EXPRESS GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	56	0,02
FI0009013296 - AC.NESTE OIL OYJ	EUR	0	0,00	88	0,03
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	110	0,04	104	0,04
US64828T2015 - AC.NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP (USD)	USD	48	0,02	46	0,02
FR0010112524 - AC.NEXITY	EUR	62	0,02	0	0,00
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH & TEL.CORP-NTT-(JPY)	JPY	120	0,05	128	0,05
US65473P1057 - AC.NISOURCE INC (USD)	USD	53	0,02	0	0,00
NL0010773842 - AC.NN GROUP NV W/I	EUR	91	0,04	0	0,00
JP3190000004 - AC.OBAYASHI CORP (JPY)	JPY	40	0,02	0	0,00
US6819191064 - AC.OMNICOM GROUP (USD)	USD	72	0,03	0	0,00
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	99	0,04	91	0,04
US6821891057 - AC.ON SEMICONDUCTOR CORPORATION (USD)	USD	117	0,05	0	0,00
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	104	0,04
FR0000133308 - AC.ORANGE (FP)	EUR	111	0,04	0	0,00
US6863301015 - AC.ORIX - SPONSORED ADR (USD)	USD	87	0,03	86	0,03
NO0003733800 - AC.ORKLA ASA (NOK)	NOK	0	0,00	90	0,03
SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	114	0,05	113	0,04
US6907421019 - AC.OWENS CORNING INC (USD)	USD	48	0,02	43	0,02
US6907684038 - AC.OWENS-ILINOIS INC (USD)	USD	72	0,03	0	0,00
US6937181088 - AC.PACCAR INC (USD)	USD	87	0,04	0	0,00
US6951561090 - AC.PACKAGING CORP OF AMERICA (USD)	USD	68	0,03	82	0,03
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	92	0,04	0	0,00
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	94	0,04	0	0,00
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	181	0,07	195	0,08
US69331C1080 - AC.PG&E CORP (USD)	USD	0	0,00	62	0,02
NL0011821392 - AC.PHILIPS LIGHTING NV	EUR	63	0,03	0	0,00
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	77	0,03	0	0,00
IM00B7S9G985 - AC.PLAYTECH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	65	0,03
PLPKN0000018 - AC.POLSKI KONCERN NAFTOWY SA (PLN)	PLN	102	0,04	96	0,04
DE000PAH0038 - AC.PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	EUR	73	0,03	0	0,00
US6934831099 - AC.POSCO - SPON ADR (USD)	USD	43	0,02	40	0,02
NL0009739416 - AC.POSTNL NV	EUR	0	0,00	63	0,02
TW0006239007 - AC.POWERTech TECHNOLOGY INC (TWD)	TWD	95	0,04	105	0,04
TW0002912003 - AC.PRESIDENT CHAIN STORE CORP (TWD)	TWD	64	0,03	0	0,00
US74251V1026 - AC.PRINCIPAL FINANCIAL GROUP (USD)	USD	0	0,00	85	0,03
US7443201022 - AC.PRUDENTIAL FINANCIAL INC (USD)	USD	0	0,00	100	0,04
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	0	0,00	107	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TH1074010006 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL (THB)	THB	61	0,02	89	0,03
TH0646010007 - AC.PTT PCL (THB)	THB	103	0,04	95	0,04
US7458671010 - AC.PULTEGROUP INC (USD)	USD	0	0,00	94	0,04
AU000000QAN2 - AC.QANTAS AIRWAYS LTD (AUD)	AUD	60	0,02	60	0,02
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	103	0,04	0	0,00
CA7481932084 - AC.QUEBECOR INC - CL B (CAD)	CAD	69	0,03	72	0,03
US74834L1008 - AC.QUEST DIAGNOSTICS INC (USD)	USD	74	0,03	91	0,04
US74876Y1010 - AC.QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD (USD)	USD	82	0,03	0	0,00
NL0000379121 - AC.RANDSTAD HOLDING NV	EUR	72	0,03	0	0,00
US7547301090 - AC.RAYMOND JAMES FINANCIAL (USD)	USD	0	0,00	85	0,03
JP3970300004 - AC.RECRUIT HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	72	0,03
FR0000131906 - AC.RENAULT (FP)	EUR	65	0,03	0	0,00
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	0	0,00	60	0,02
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	162	0,07	167	0,06
DK0060634707 - AC.ROYAL UNIBREW A/S (DKK)	DKK	0	0,00	91	0,04
LU0061462528 - AC.RTL GROUP SA	EUR	59	0,02	0	0,00
GB00B019KW72 - AC.SAINSBURY (J) PLC (GBP)	GBP	60	0,02	0	0,00
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	0	0,00	47	0,02
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	231	0,09	244	0,09
SE0000667891 - AC.SANDVIK AB (SEK)	SEK	0	0,00	72	0,03
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	137	0,06	137	0,05
DE000SHA0159 - AC.SCHAEFFLER AG	EUR	0	0,00	49	0,02
GB0002405495 - AC.SCHROEDERS PLC (GBP)	GBP	91	0,04	0	0,00
FR0010411983 - AC.SCOR SE	EUR	86	0,03	84	0,03
US8110651010 - AC.SCRIPPS NETWORK INTER-CL A (USD)	USD	0	0,00	66	0,03
JP3419400001 - AC.SEKISUI CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	103	0,04	97	0,04
JP3420600003 - AC.SEKISUI HOUSE LTD (JPY)	JPY	92	0,04	0	0,00
US8181503025 - AC.SEVERSTAL - GDR REG S (USD)	USD	40	0,02	36	0,01
JP3358200008 - AC.SHIMAMURA CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	64	0,02
JP3358800005 - AC.SHIMIZU CORP (JPY)	JPY	37	0,02	37	0,01
US8245961003 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP-ADR (USD)	USD	109	0,04	119	0,05
JP3366800005 - AC.SHOWA SHELL SEKIYU KK (JPY)	JPY	102	0,04	85	0,03
TH0003010204 - AC.SIAM CEMENT PCL/THE (THB)	THB	0	0,00	40	0,02
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	120	0,05	121	0,05
US8270481091 - AC.SILGAN HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	67	0,03
HK0083000502 - AC.SINO LAND CO (HKD)	HKD	0	0,00	46	0,02
US82935M1099 - AC.SINOPEC SHANGHAI - SPONS ADR (USD)	USD	55	0,02	51	0,02
KR7096770003 - AC.SK INNOVATION CO LTD (KRW)	KRW	111	0,04	92	0,04
US78440P1084 - AC.SK TELECOM CO LTD (USD)	USD	100	0,04	108	0,04
SE0000108227 - AC.SKFB AB-B SHARES (SEK)	SEK	74	0,03	71	0,03
GB00B1WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	71	0,03
IE00B1RR8406 - AC.SMURFIT KAPPA GROUP PLC (IE)	EUR	66	0,03	0	0,00
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	0	0,00	56	0,02
GB0007908733 - AC.SSE PLC (GBP)	GBP	66	0,03	0	0,00
GB00BVF70Q58 - AC.STANDARD LIFE ABERDEEN PLC (GBP)	GBP	93	0,04	0	0,00
US8545021011 - AC.STANLEY BLACK & DECKER INC (USD)	USD	0	0,00	106	0,04
US85571B1052 - AC.STARWOOD PROPERTY TRUST (USD)	USD	45	0,02	48	0,02
US8581191009 - AC.STEEL DYNAMICS INC (USD)	USD	0	0,00	46	0,02
JP3409800004 - AC.SUMITOMO FORESTRY CO LTD (JPY)	JPY	102	0,04	0	0,00
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	55	0,02	51	0,02
US8678921011 - AC.SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC (USD)	USD	0	0,00	54	0,02
US8688612048 - AC.SURGUTNEFTGAS - SP ADR (USD)	USD	111	0,04	0	0,00
JP3397200001 - AC.SUZUKI MOTOR CORP (JPY)	JPY	71	0,03	66	0,03
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	85	0,03	0	0,00
DK0010311471 - AC.SYDBANK A/S (DKK)	DKK	0	0,00	103	0,04
JP3443600006 - AC.TAISEI CORP (JPY)	JPY	44	0,02	0	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	187	0,08	168	0,07
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	94	0,04	75	0,03
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	104	0,04	84	0,03
GB0008782301 - AC.TAYLOR WIMPEY PLC (GBP)	GBP	104	0,04	0	0,00
CH0102993182 - AC.TE CONNECTIVITY LTD (USD)	USD	81	0,03	80	0,03
JP3544000007 - AC.TEIJIN LIMITED (JPY)	JPY	65	0,03	65	0,03
FR0000051807 - AC.TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	68	0,03
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	50	0,02	50	0,02
US8825081040 - AC.TEXAS INSTRUMENTS INC (USD)	USD	144	0,06	128	0,05
TH0796010005 - AC.THAI OIL PCL (THB)	THB	97	0,04	84	0,03
US8835561023 - AC.THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (USD)	USD	111	0,04	0	0,00
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	0	0,00	94	0,04
JP3569200003 - AC.TOKYO FUDOSAN HOLDINGS CORP (JPY)	JPY	46	0,02	0	0,00
CA8911605092 - AC.TORONTO-DOMINION BANK (CAD)	CAD	162	0,06	149	0,06
DE000TUAG000 - AC.TUI AG-DI (GBP)	GBP	61	0,02	0	0,00
TRATUPRS91E8 - AC.TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINERIL (TRY)	TRY	98	0,04	96	0,04
US9001487019 - AC.TURKIYE GARANTI BANKASI-ADR (USD)	USD	95	0,04	0	0,00
TRAI5CTR91N2 - AC.TURKIYE IS BANKASI (TRY)	TRY	97	0,04	118	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US90187B1017 - AC.TWO HARBORS INVESTMENT CORP (USD)	USD	52	0,02	52	0,02
SG1M31001969 - AC.UNITED OVERSEAS BANK (SGD)	SGD	109	0,04	110	0,04
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	111	0,04	0	0,00
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	182	0,07	178	0,07
US91529Y1064 - AC.UNUM GROUP (USD)	USD	0	0,00	85	0,03
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	68	0,03	63	0,02
FR0000127771 - AC.VIVENDI SA	EUR	71	0,03	0	0,00
AT0000937503 - AC.VOESTALPINE AG	EUR	38	0,02	0	0,00
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	87	0,04	80	0,03
US9311421039 - AC.WAL MART STORES (USD)	USD	121	0,05	121	0,05
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	85	0,03	84	0,03
US9581021055 - AC.WESTERN DIGITAL CORP (USD)	USD	118	0,05	0	0,00
US9699041011 - AC.WILLIAMS-SONOMA INC (USD)	USD	63	0,03	67	0,03
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	65	0,03
KR7000030007 - AC.WOORI BANK (KRW)	KRW	95	0,04	0	0,00
TW0003702007 - AC.WPG HOLDINGS LTD (TWD)	TWD	106	0,04	0	0,00
JE00B8KF9B49 - AC.WPP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	73	0,03
US98310W1080 - AC.WYNDHAM WORLDWIDE CORP (USD)	USD	63	0,03	0	0,00
JP3942600002 - AC.YAMAHA CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	100	0,04
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	78	0,03	42	0,02
BMG988031446 - AC.YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS (HKD)	HKD	102	0,04	91	0,04
JP3429250008 - AC.ZENKOKU HOSHO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	75	0,03
TOTAL RV COTIZADA		22.489	9,02	22.447	8,72
TOTAL RENTA VARIABLE		22.489	9,01	22.447	8,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		179.499	71,94	185.802	71,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		244.270	97,90	252.908	97,59

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.