

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, F.I.

Nº Registro CNMV: 5423

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

Auditor: Deloitte, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@SabadellAssetManagement.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: 20/12/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte en activos de renta fija en euros y de renta variable internacional. La preservación del capital no está garantizada. La cartera de renta fija está formada por bonos denominados en euros, de deuda pública y privada. La cartera de renta variable está muy diversificada geográficamente, principalmente en acciones de compañías cotizadas en las bolsas más capitalizadas de los países desarrollados y, de manera secundaria, en las bolsas de los países emergentes. En condiciones normales, el nivel de inversión en renta variable estará en torno al 70% del patrimonio, aunque esta proporción se gestiona activamente situándose por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 75%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 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	1,94	0,00	1,94	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	0,00	-0,03	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIER	293.436,30	300.000,00	1	1	EUR			1000000	NO
BASE	138.653,43	0,00	70	0	EUR			200	NO
PLUS	151.396,19	0,00	7	0	EUR			100000	NO
PYME	4.323,11	0,00	2	0	EUR			10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
PREMIER	EUR	2.771	2.973		
BASE	EUR	1.304	0		
PLUS	EUR	1.428	0		
PYME	EUR	41	0		
EMPRESA	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
PREMIER	EUR	9,4439	9,9096		
BASE	EUR	9,4017	9,9068		
PLUS	EUR	9,4314	9,9088		
PYME	EUR	9,4115	9,9075		
EMPRESA	EUR	9,4314	9,9088		

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIER	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
BASE	al fondo	0,84	0,00	0,84	0,84	0,00	0,84	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PYME	al fondo	0,51	0,00	0,51	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
-------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-4,70	10,08	-13,43						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	11-06-2020	-7,09	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,54	06-04-2020	4,47	24-03-2020		

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

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

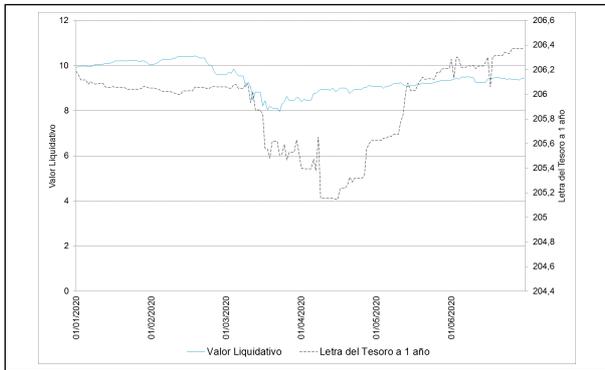
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	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)	0,55	0,25	0,28						

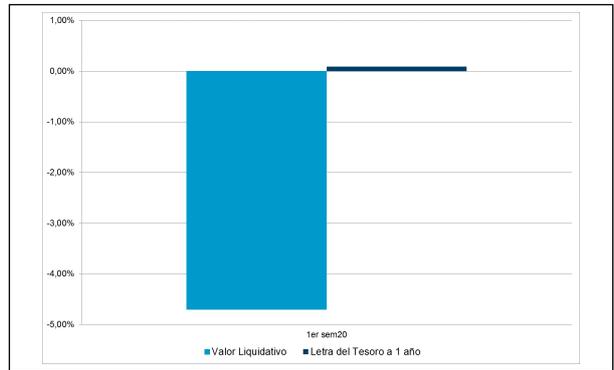
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-5,10	9,85	-13,61						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	11-06-2020	-7,09	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,54	06-04-2020	4,46	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

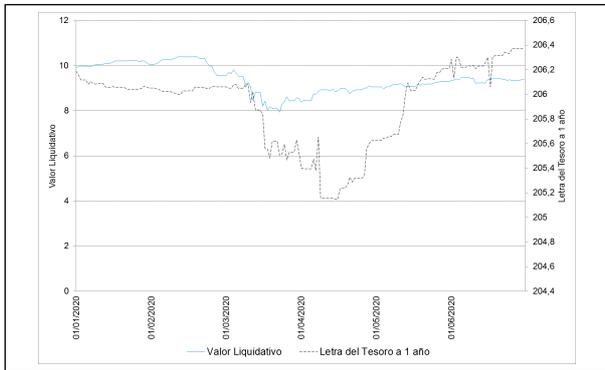
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	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)	0,96	0,49	0,48						

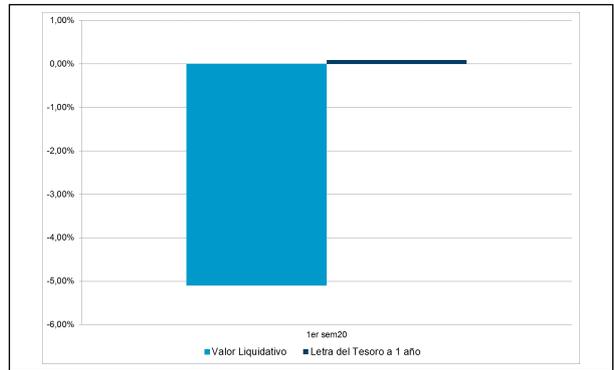
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-4,82	10,01	-13,48						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	11-06-2020	-7,09	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,54	06-04-2020	4,47	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

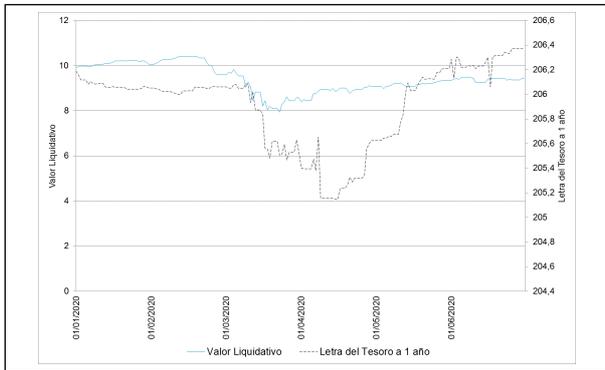
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	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)	0,53	0,34	0,19						

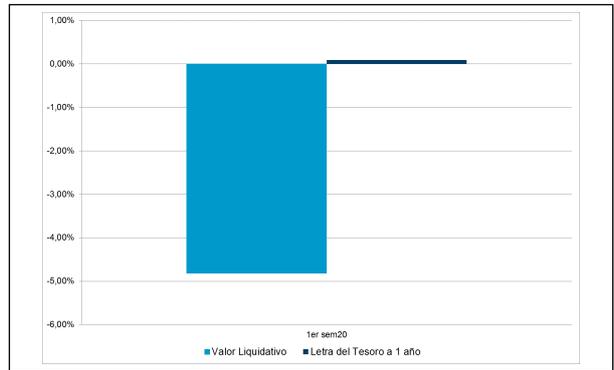
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-5,01	9,91	-13,57						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	11-06-2020	-7,09	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,54	06-04-2020	4,46	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

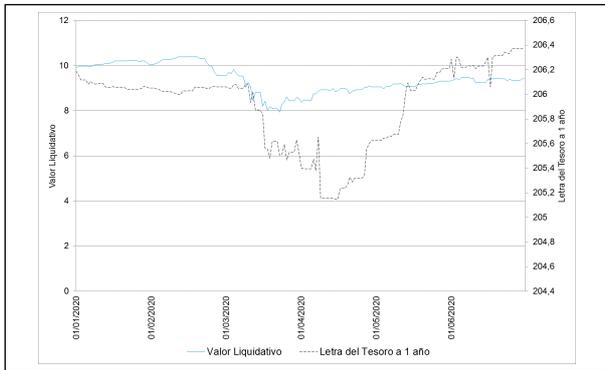
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	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)	0,62	0,42	0,19						

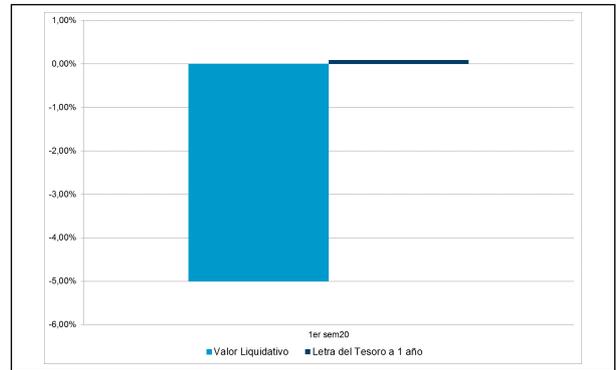
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	-4,82	10,02	-13,48						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	11-06-2020	-7,09	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,54	06-04-2020	4,47	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

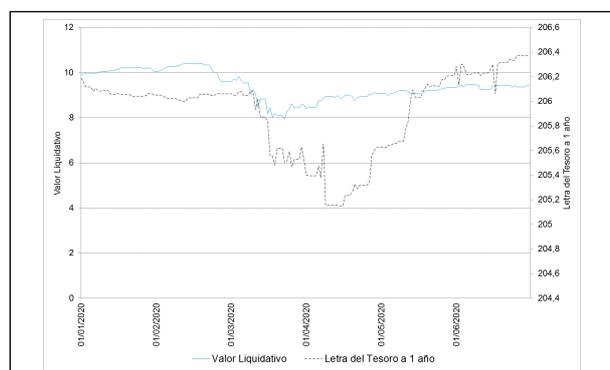
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	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)	0,00	0,00	0,00						

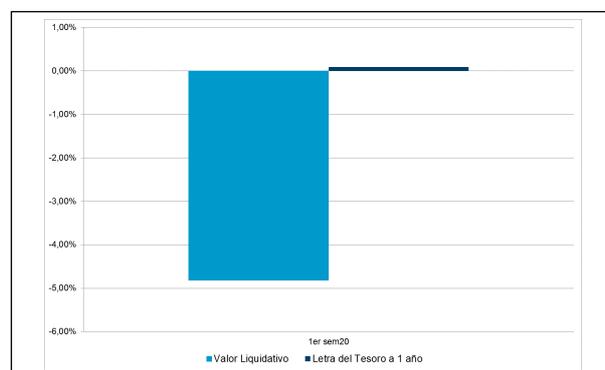
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.108.252	125.122	-0,74
Renta Fija Internacional	333.130	40.491	-0,93
Renta Fija Mixta Euro	115.141	1.184	-2,36
Renta Fija Mixta Internacional	505.292	9.208	-2,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	148.389	13.525	-5,43
Renta Variable Euro	288.630	29.369	-22,15
Renta Variable Internacional	808.603	108.170	-10,40
IIC de Gestión Pasiva	31.545	819	-0,04
Garantizado de Rendimiento Fijo	217.498	6.454	0,12
Garantizado de Rendimiento Variable	2.649.432	85.645	-0,88
De Garantía Parcial	21.208	267	-4,05
Retorno Absoluto	93.572	12.870	-1,09
Global	4.564.869	105.114	-3,71
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	312.372	14.333	-0,96

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.197.933	552.571	-2,85

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.775	86,14	2.891	97,24
* Cartera interior	332	5,99	306	10,29
* Cartera exterior	4.443	80,16	2.574	86,58
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	11	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	613	11,06	87	2,93
(+/-) RESTO	155	2,80	-5	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	5.543	100,00 %	2.973	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.973	0	2.973	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	65,29	100,35	65,29	-7,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,81	-0,91	-4,81	653,66
(+) Rendimientos de gestión	-4,16	-0,70	-4,16	744,52
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,02	3.555,59
+ Dividendos	0,74	0,03	0,74	3.336,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,00	0,07	18.140,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,08	-0,68	-4,08	750,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,08	-0,02	-1,08	8.848,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,20	-0,03	0,20	-993,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,21	-0,65	344,78
- Comisión de gestión	-0,52	-0,03	-0,52	2.542,33
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,05	2.041,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	25,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,10	-0,01	-83,33
- 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.543	2.973	5.543	

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

3. Inversiones financieras

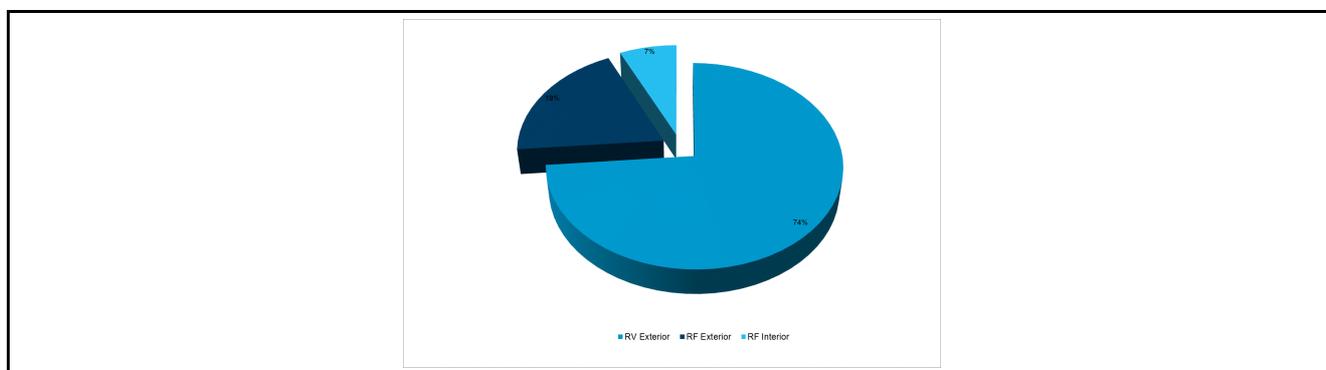
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	331	5,98	279	9,41
TOTAL RENTA FIJA	331	5,98	279	9,41
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	26	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	26	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	331	5,98	306	10,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	926	16,72	542	18,25
TOTAL RENTA FIJA	926	16,72	542	18,25
TOTAL RV COTIZADA	3.509	63,33	2.031	68,35
TOTAL RENTA VARIABLE	3.509	63,32	2.031	68,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.436	80,04	2.574	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.768	86,03	2.880	96,88

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.08/09/20	1.008	Inversión
Total subyacente renta fija		1008	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/09/20	352	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	V/ FUTURO MSCI EMG VT.18/09/20	531	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/20	273	Inversión
Total subyacente renta variable		1156	
TOTAL OBLIGACIONES		2164	

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

Existe un partícipe con un saldo de 2.771.183,07 euros que representa un 49,99% sobre el total del Fondo.

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 3.408.051,12 euros, habiendo percibido dichas entidades 16,20 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., operaciones de compraventa de divisa, 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La pandemia provocada por el coronavirus ha sido el principal condicionante durante la primera mitad del año. Su expansión por los países desarrollados provocó que se impusieran medidas de contención del contagio, paralizándose prácticamente la actividad. Paralelamente, los gobiernos han anunciado diferentes e importantes medidas de apoyo a la economía con el objetivo de reforzar el sistema sanitario, garantizar la financiación empresarial y proteger el empleo y la renta de las familias, aunque el Producto Interior Bruto (PIB) ha retrocedido en muchos países. Cuando el crecimiento de los contagios empezó a reducirse en las economías desarrolladas, a principios del mes de mayo, comenzaron a aplicarse medidas de desconfinamiento para reactivar la actividad. La movilidad comienza a recuperarse en Europa y Estados Unidos y lo peor en términos de contracción económica podría haber quedado atrás. A pesar de esto, se espera que el PIB del segundo trimestre retroceda de nuevo. Por otra parte, la Comisión Europea (CE) ha realizado una propuesta para crear un Fondo de Recuperación a nivel europeo, que realizará ayudas a través de subvenciones a los países y no supondrá un deterioro de las métricas fiscales nacionales. Los fondos serán obtenidos a través de emisiones de deuda por parte de la CE en los mercados financieros. A pesar de que la expansión del coronavirus parece controlada en la zona euro, en Estados Unidos continúan la preocupación ante el repunte de casos en algunos estados del Sur y del Oeste del país. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han adoptado medidas significativas para apoyar a la actividad. La Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE) han incrementado y extendido en el tiempo sus programas de compra de activos, han ampliado la gama de activos adquiridos y han rebajado los tipos de interés, excepto el BCE, hasta niveles mínimos históricos. Además, el BCE ha incrementado las operaciones de liquidez, ofreciéndolas a condiciones atractivas. El impacto en los mercados ha sido elevado y solo comparable a lo ocurrido en la crisis financiera internacional. Las rentabilidades de la deuda soberana han alcanzado niveles mínimos y el mercado primario de deuda corporativa ha llegado a cerrarse prácticamente en su totalidad, con tensiones en el mercado de financiación interbancaria. Adicionalmente, han surgido temores de fragmentación de los mercados financieros en la zona euro. Las medidas de apoyo a la actividad puestas sobre la mesa por las diferentes autoridades económicas, junto con el control de la pandemia en las economías desarrolladas y la reactivación de la actividad, han estabilizado los mercados financieros, han contenido las caídas de la rentabilidad de la deuda pública y las primas de riesgo de los países de la Europa periférica han retrocedido. El euro ha empezado el año depreciándose en su cruce frente al dólar, en un contexto de aversión al riesgo provocado por la crisis sanitaria en China. Cuando el coronavirus se expandió y llegó a Europa, el mercado de divisas ha experimentado mucha volatilidad y el dólar se ha apreciado con fuerza. Posteriormente, tras el anuncio del Fondo de Recuperación europeo, la divisa única europea ha empezado a fortalecerse hasta niveles de 1,13 dólares por euro, similares a los actuales. La libra ha sido una de las grandes damnificadas de la crisis del coronavirus, depreciándose más de un 10% en su cruce frente al euro, desde mediados de febrero hasta mediados de marzo, alcanzando niveles que no se veían desde la crisis financiera global. Posteriormente, la libra recuperó parte del terreno perdido, sin embargo, en los dos últimos meses se ha vuelto a ver afectada negativamente por temas políticos, como el Brexit y temas domésticos, por el debate sobre la posibilidad de que el BoE sitúe los tipos de interés en territorio negativo y por las preocupaciones en torno al elevado coste fiscal de los programas impulsados por el Gobierno. La evolución favorable de los mercados emergentes de principios de año ha revertido por la crisis sanitaria. En poco tiempo, las salidas de capital en cartera (deuda y bolsa) de las economías emergentes superaron las que tuvieron lugar con la crisis financiera de 2008, las depreciaciones cambiarias han sido muy sustanciales y las primas de riesgo de estos países han repuntado de forma importante. En el momento en el que algunas economías desarrolladas han empezado a reanudar su actividad, y el virus parecía estar bajo control, los mercados financieros emergentes han registrado un mejor comportamiento. A final del primer semestre, esta buena evolución se ha visto frenada por los rebotes del virus detectados en Pequín, en algunos países asiáticos y especialmente en Estados Unidos, coincidiendo con la reanudación de la actividad. En la mayoría de países de América Latina, el coronavirus dista aún de estar bajo control. La mayoría de bancos centrales de países emergentes han relajado la política monetaria, en

línea con la respuesta ofrecida por los países desarrollados. También se han presentado importantes paquetes de estímulo para apoyar la economía, excepto en México. En general, se prevé un deterioro económico para 2020 sin precedentes y algunos pronósticos consideran incluso tasas de crecimiento negativas para China, donde la recuperación de la actividad industrial ha sido más rápida que la del consumo, por la débil dinámica del gasto en las actividades de ocio. En México, la gestión económica y política es un lastre para la inversión y el desempeño económico del país. El Gobierno ha presentado un conjunto de políticas que son un claro impedimento para la entrada y funcionamiento de las energías renovables en el país. Hasta el momento, los tribunales han frenado su implementación, pero supone un lastre para la seguridad jurídica en México. La volatilidad de las bolsas se ha incrementado en la primera mitad del año debido al fuerte impacto de la crisis sanitaria provocada por el coronavirus. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha caído un -4,21% semestral, destacando en positivo la evolución de las acciones de empresas tecnológicas, de consumo discrecional y de telecomunicaciones. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han retrocedido un -13,65% y un -12,17% y el IBEX 35 un -24,27%. En América Latina el Bovespa brasileño ha perdido en euros cerca de un -40% y el índice de la bolsa de México un -28,89%. Las bolsas de Europa emergente también han caído en euros y el índice ruso RTS Index ha retrocedido un -21,85% en el semestre. En Asia, el NIKKEI 300 japonés ha perdido un -7,53% en euros y el chino Shanghai SE Composite un -3,75%. El devenir de la actividad en los próximos trimestres es muy dependiente del grado de acierto y del timing de la política económica que se despliegue en los distintos países. Se espera que la parálisis de la actividad supere la caída observada durante la crisis financiera global de 2007-08 y la de la deuda soberana para la zona euro, aunque debería de ser mucho más temporal. Previsiblemente, este episodio supondrá una sustancial pérdida de renta a nivel global. La recuperación en forma de "V" propia de pandemias podría verse limitada por el shock financiero y la incertidumbre, tanto en términos sanitarios como económicos. En el ámbito político, la crisis del coronavirus sitúa en un segundo plano las negociaciones del Brexit. Las bolsas estarán atentas a la evolución macroeconómica y al entorno geopolítico, en particular, a las nuevas tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y al Brexit.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Por el lado de la renta variable, 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. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología y salud, en detrimento de los sectores de materiales de construcción y recursos básicos.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 2.972.883,62 euros hasta 5.543.335,49 euros, es decir un 86,46%. El número de participes sube desde 1 unidades hasta 80 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -4,70% para la clase premier, un -5,10% para la clase base, un -4,82% para la clase plus, un -5,01% para la clase pyme y un -4,82% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,55% para la clase premier, un 0,96% para la clase base, un 0,53% para la clase plus y un 0,62% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de 0,09%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -5,10%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,09% 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.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. 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. Además, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos corporativos y financieros incrementando ligeramente la exposición a Renta Fija Privada. Por otro lado, también se han realizado ventas de bonos emitidos por agencias y comunidades y se han extendido vencimientos de deuda pública italiana. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector de tecnología con la compras de Microsoft, Taiwan Semiconductor o Qualcomm, y en el sector de salud con las compras de Abbvie, Eli Lilly o Unitedhealth Group, entre otras. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de energía con las ventas de Lukoil, Rosneft y Royal Dutch Shell, y en el sector financiero, con la ventas de Bank of Nova Scotia, China Construction Bank o National Bank of Canada, entre otras. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido:

FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/06/20 (1.04%); OPCION PUT EUROSTOXX50 3775 VT.17/04/20 (0.48%); AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD) (0.37%); AC.APPLE INC (USD) (0.29%); AC.CITRIX SYSTEMS (USD) (0.29%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROSTOXX50 VT.20/03/20 (-1.35%); STAND&POOR'S 500 (-0.84%); FUTURO S&P 500 MINI VT.20/03/20 (-0.46%); AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR) (-0.41%); FUTURO MSCI EMG VT.19/06/20 (-0.34%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos años (Euro-Schatz Future), futuros sobre el bono italiano a tres años (Euro-BTP Future), futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50®, futuros sobre el índice bursátil MSCI Emerging Markets Index y opciones PUT sobre los índices EURO STOXX50® y S&P 500. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.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 70,00% 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 0,00% a cierre del período.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.No aplica5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Junta de accionistas: ENDESA SA 5-may-20 Voto en contra de los puntos 18 y 19 del orden del dia.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.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 su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 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 RV 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	%
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	50	0,92	0	0,00
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	102	1,85	102	3,43
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	60	1,09	60	2,02
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	117	2,13	117	3,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		331	5,99	279	9,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		331	5,98	279	9,41
TOTAL RENTA FIJA		331	5,98	279	9,41
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	0	0,00	7	0,25
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	0	0,00	19	0,64
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	26	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	26	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		331	5,98	306	10,30
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	113	2,05	51	1,72
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	102	1,84	102	3,44
DE0001102309 - OB.ALEMANIA 1,50% VT.15/02/2023	EUR	0	0,00	53	1,79
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	55	1,00	54	1,84
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	21	0,38	0	0,00
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	110	2,00	55	1,86
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	59	1,07	59	1,99
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	121	2,19	50	1,70
IT0004634132 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/03/2021	EUR	67	1,21	0	0,00
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	119	2,15	0	0,00
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	58	1,05	58	1,96
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	80	1,46	57	1,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		909	16,40	542	18,25
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	17	0,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17	0,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		926	16,72	542	18,25
TOTAL RENTA FIJA		926	16,72	542	18,25
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	84	1,52	0	0,00
IE00B4BNMY34 - AC.ACCENTURE PLC CL A (USD)	USD	88	1,59	39	1,33
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	42	0,77	13	0,45
US0091581068 - AC.AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC (USD)	USD	7	0,13	0	0,00
CA0158571053 - AC.ALGONQUIN POWER & UTILITIES (CAD)	CAD	0	0,00	10	0,34
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	36	0,66	13	0,44
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	12	0,23	26	0,90
JP3429800000 - AC.ANA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	8	0,30
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	18	0,33	6	0,22
GB00B5BT0K07 - AC.AON PLC (USD)	USD	0	0,00	13	0,46
IE00BLPHHW54 - AC.AON PLC (USD)	USD	17	0,32	0	0,00
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	75	1,35	77	2,61
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	16	0,31	0	0,00
SG1M77906915 - AC.ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT (SGD)	SGD	0	0,00	8	0,30
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	43	0,78	20	0,68
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	0	0,00	13	0,45
US00206R1023 - AC.AT&T INC (USD)	USD	9	0,17	5	0,19
US0530151036 - AC.AUTOMATIC DATA PROCESSING (USD)	USD	0	0,00	13	0,44
US0533321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	25	0,45	27	0,93
JP3778630008 - AC.BANDAI NAMCO HOLDINGS INC (JPY)	JPY	23	0,42	0	0,00
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	25	0,47	0	0,00
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	21	0,39	0	0,00
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	19	0,35	16	0,56
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	17	0,31	0	0,00
CA0641491075 - AC.BANK OF NOVA SCOTIA (CAD)	CAD	0	0,00	15	0,51
US0846707026 - AC.BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (USD)	USD	14	0,26	8	0,30
TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)	TRY	35	0,65	0	0,00
JP3830800003 - AC.BRIDGESTONE CORP (JPY)	JPY	0	0,00	6	0,22
CA1363751027 - AC.CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO (CAD)	CAD	0	0,00	16	0,54
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	26	0,48	0	0,00
US14448C1045 - AC.CARRIER GLOBAL CORP (USD)	USD	5	0,10	0	0,00
TW0002474004 - AC.CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	40	0,73	0	0,00
PLOPTTC00011 - AC.CD PROJEKT SA (PLN)	PLN	0	0,00	16	0,55
US1508701034 - AC.CELANESE CORP-SERIES A (USD)	USD	0	0,00	10	0,34
CA12532H1047 - AC.CGI INC (CAD)	CAD	0	0,00	22	0,75
IL0010824113 - AC.CHECK POINT SOFTWARE TECH (USD)	USD	0	0,00	23	0,80
US1667641005 - AC.CHEVRON CORP (USD)	USD	13	0,23	0	0,00
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	40	0,74	16	0,54
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	0	0,00	17	0,60
US1689191088 - AC.CHINA CONSTRUCTION-UNSPON ADR (USD)	USD	45	0,82	0	0,00
HK0817039453 - AC.CHINA JINMAO HOLDINGS GR (HKD)	HKD	12	0,23	0	0,00
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	18	0,33	0	0,00
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE LTD-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	13	0,47
HK068802218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	10	0,19	0	0,00
KYG2113L1068 - AC.CHINA RESOURCES CEMENT (HKD)	HKD	8	0,16	0	0,00
BMG2113B1081 - AC.CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD (HKD)	HKD	26	0,47	0	0,00
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	13	0,24	0	0,00
CNE100001SR9 - AC.CHINA VANKE CO LTD-H (HKD)	HKD	26	0,47	0	0,00
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	12	0,43
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	98	1,78	23	0,81
US12562Y1001 - AC.CK HUTCHISON HOLDING-UNSP ADR(USD)	USD	18	0,33	0	0,00
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	12	0,23	7	0,26
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	25	0,46	16	0,55
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	26	0,47	0	0,00
US22822V1017 - AC.CROWN CASTLE INTL CORP (USD)	USD	12	0,22	0	0,00
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	24	0,44	0	0,00
US25746U1097 - AC.DOMINION RESOURCES INC/VA (USD)	USD	10	0,20	0	0,00
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	16	0,30	0	0,00
US2786421030 - AC.EBAY INC (USD)	USD	37	0,67	0	0,00
US2788651006 - AC.ECOLAB INC (USD)	USD	7	0,13	0	0,00
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	17	0,32	24	0,82
CA2908761018 - AC.EMERA INC (CAD)	CAD	0	0,00	11	0,39
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	15	0,27	9	0,34
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	0	0,00	10	0,35
SE0012673267 - AC.EVOLUTION GAMING GROUP (SEK)	SEK	35	0,64	0	0,00
US30231G1022 - AC.EXXON MOBIL (USD)	USD	13	0,24	10	0,35
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	0	0,00	8	0,30
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	24	0,44	0	0,00
FI0009007132 - AC.FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	9	0,32
US35905A1097 - AC.FRONTDOOR INC (USD)	USD	55	1,00	0	0,00
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	52	0,94	0	0,00
US36467J1088 - AC.GAMING & LEISURE PROPRIETIE (USD)	USD	0	0,00	8	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0030170408 - AC.GEBERIT AG -REG (CHF)	CHF	0	0,00	7	0,24
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	3	0,06	0	0,00
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	24	0,43	0	0,00
SGXE21576413 - AC.GENTING SINGAPORE LTD (SGD)	SGD	0	0,00	8	0,28
CH0010645932 - AC.GIVAUDAN REG (CHF)	CHF	0	0,00	11	0,38
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	39	1,34
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	12	0,22	0	0,00
US0936711052 - AC.H&R BLOCK INC (USD)	USD	0	0,00	13	0,45
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	33	0,61	0	0,00
US4278661081 - AC.HERSHEY CO/THE (USD)	USD	0	0,00	17	0,59
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	19	0,36	0	0,00
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	0	0,00	17	0,58
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	0	0,00	13	0,45
JP3845770001 - AC.HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD (JPY)	JPY	22	0,41	0	0,00
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	77	1,39	19	0,65
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	0	0,00	12	0,43
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	25	0,45	0	0,00
CA45823T1066 - AC.INTACT FINANCIAL CORPORATION(CAD)	CAD	0	0,00	9	0,32
US45866F1049 - AC.INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN (USD)	USD	0	0,00	21	0,72
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	0	0,00	22	0,74
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	17	0,31	12	0,42
US48123V1026 - AC.J2 GLOBAL INC (USD)	USD	0	0,00	20	0,68
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	8	0,28
JP3726800000 - AC.JAPAN TOBACCO INC (JPY)	JPY	0	0,00	15	0,54
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	44	0,80	47	1,59
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	21	0,38	18	0,64
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	13	0,45
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	24	0,45	0	0,00
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	50	0,90	32	1,09
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	17	0,32	12	0,41
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	27	0,49	0	0,00
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	56	1,02	0	0,00
US5132721045 - AC.LAMB WESTON HL INC (USD)	USD	0	0,00	17	0,59
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	41	0,76	0	0,00
US5324571083 - AC.LILLY (ELI) CO (USD)	USD	50	0,91	0	0,00
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	0	0,00	4	0,15
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	11	0,39
CA5394811015 - AC.LOBLAW COMPANIES LTD (CAD)	CAD	0	0,00	13	0,46
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	32	1,09
NL0009434992 - AC.LYONDELLBASELL INDU-CL A (USD)	USD	0	0,00	10	0,35
MYL115500000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	0	0,00	16	0,55
US5719032022 - AC.MARRIOTT INTERNACIONAL CL.A (USD)	USD	0	0,00	8	0,28
US5717481023 - AC.MARSH & MCLENNAN CO (USD)	USD	11	0,21	0	0,00
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	11	0,20	0	0,00
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	15	0,27	23	0,78
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	8	0,15	5	0,19
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	0	0,00	22	0,77
CA59162N1096 - AC.METRO INC (CAD)	CAD	0	0,00	14	0,50
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	35	0,63	24	0,83
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	74	1,35	0	0,00
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	19	0,35	8	0,28
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	40	0,73	12	0,43
CA6330671034 - AC.NATIONAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	0	0,00	14	0,50
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	0	0,00	18	0,62
US64110L1061 - AC.NETFLIX INC (USD)	USD	8	0,15	0	0,00
CNE100001922 - AC.NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H (HKD)	HKD	36	0,66	0	0,00
US6516391066 - AC.NEWMONT MINING CORPORATION (USD)	USD	6	0,13	3	0,13
US65336K1034 - AC.NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A (USD)	USD	0	0,00	9	0,31
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	8	0,16	6	0,23
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	17	0,31	0	0,00
JP3684000007 - AC.NITTO DENKO CORP (JPY)	JPY	15	0,27	0	0,00
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	0	0,00	17	0,58
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	0	0,00	21	0,72
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	76	1,37	39	1,32
US6293775085 - AC.NRG ENERGY INC (USD)	USD	13	0,25	0	0,00
JP3165650007 - AC.NTT DOCOMO INC (JPY)	JPY	19	0,34	0	0,00
US67812M2070 - AC.OAO ROSNEFT OIL CO -GDR (USD)	USD	0	0,00	15	0,52
CA6837151068 - AC.OPEN TEXT CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	24	0,82
US68389X1054 - AC.ORACLE CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	47	1,61
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	0	0,00	28	0,95
JP3180400008 - AC.OSAKA GAS CO LTD (JPY)	JPY	15	0,29	0	0,00
US7043261079 - AC.PAYCHEX INC (USD)	USD	0	0,00	12	0,41
US70450Y1038 - AC.PAYPAL HOLDINGS INC (USD)	USD	46	0,85	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	13	0,24	16	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	0	0,00	8	0,29
JE00B675S470 - AC.POLYMETAL INTERNATIONAL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	8	0,30
US73181M1172 - AC.POLYUS PJSC-REG S-GDR (USD)	USD	25	0,46	17	0,58
TW0006239007 - AC.POWERTECH TECHNOLOGY INC (TWD)	TWD	48	0,88	0	0,00
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	20	0,36	10	0,36
CH0018294154 - AC.PSP SWISS PROPERTY AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	8	0,29
MYL12950O004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	16	0,54
US74460D1090 - AC.PUBLIC STORAGE (USD)	USD	0	0,00	9	0,31
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	61	1,10	0	0,00
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	24	0,83
GB00B2B0DG97 - AC.RELX PLC (GBP)	GBP	32	0,59	0	0,00
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	31	0,56	9	0,31
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	34	0,62	44	1,50
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	0	0,00	12	0,41
CA7800871021 - AC.ROYAL BANK OF CANADA (CAD)	CAD	0	0,00	21	0,71
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	0	0,00	16	0,56
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	33	0,60	19	0,66
US7960588882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	59	1,08	0	0,00
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	17	0,59
CH0002497458 - AC.SGS SA-REG (CHF)	CHF	0	0,00	12	0,41
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	10	0,19	0	0,00
SG1J26887955 - AC.SINGAPORE EXCHANGE LIMITED (SGD)	SGD	0	0,00	20	0,69
US84265V1052 - AC.SOUTHERN COPPER CORP (USD)	USD	3	0,07	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	7	0,14	9	0,31
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	24	0,45	15	0,53
CH0014852781 - AC.SWISS LIFE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	26	0,89
US87162W1009 - AC.SYNNEX CORP (USD)	USD	0	0,00	20	0,68
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	63	1,15	0	0,00
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	26	0,47	29	0,99
MYL53470O009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	13	0,25	0	0,00
US88160R1014 - AC.TESLA MOTORS INC (USD)	USD	5	0,10	4	0,14
US8243481061 - AC.THE SHERWIN-WILLIAMS CO (USD)	USD	3	0,06	3	0,11
CA8849037095 - AC.THOMSON REUTERS_CORP (CAD)	CAD	0	0,00	6	0,21
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	16	0,30	0	0,00
JP3613000003 - AC.TOYO SUISAN KAISHA LTD (JPY)	JPY	54	0,99	0	0,00
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	0	0,00	12	0,43
US89400J1079 - AC.TRANSUNION (USD)	USD	0	0,00	12	0,41
US9001112047 - AC.TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI ADR(USD)	USD	21	0,39	0	0,00
US9108734057 - AC.UNITED MICROELECTRONICS -SP ADR (USD)	USD	97	1,77	0	0,00
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	43	0,79	0	0,00
US92345Y1064 - AC.VERISK ANALYTICS INC (USD)	USD	0	0,00	12	0,42
US92343V1044 - AC.VERIZON COMMUNICATIONS (USD) (NY)	USD	9	0,17	0	0,00
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	27	0,49	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	0	0,00	7	0,26
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	16	0,29	9	0,32
US46630Q2021 - AC.VTB BANK - GDR (USD)	USD	0	0,00	16	0,54
US9314271084 - AC.WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC (USD)	USD	25	0,46	0	0,00
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	17	0,32	0	0,00
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	8	0,15	4	0,14
US94106L1098 - AC.WASTE MANAGEMENT INC (USD)	USD	0	0,00	12	0,43
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO (HKD)	HKD	39	0,72	0	0,00
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	65	1,19	0	0,00
KYG960071028 - AC.WH GROUP LTD (HKD)	HKD	54	0,99	0	0,00
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	9	0,32
NO0010208051 - AC.YARA INTERNATIONAL ASA (NOK)	NOK	14	0,27	0	0,00
US9884981013 - AC.YUM! BRANDS INC (USD)	USD	0	0,00	7	0,27
TOTAL RV COTIZADA		3.509	63,33	2.031	68,35
TOTAL RENTA VARIABLE		3.509	63,32	2.031	68,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.436	80,04	2.574	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.768	86,03	2.880	96,88

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)

Durante el período, el Fondo ha realizado operaciones de recompra de valores de deuda pública española con vencimiento a 1 día con Banco de Sabadell, S.A. El saldo medio de dichas operaciones ha sido de 18.428,57 euros, que representan un 0,43% del patrimonio medio del Fondo en el período, y su rentabilidad media se ha situado en el -0,52%. El Fondo no ha realizado durante el período otras operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.