

SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositorio: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositorio: A+ (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

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936410160

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: 09/02/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá mayoritariamente en activos de renta fija, pública y privada, y de renta variable, sin límite de capitalización, de entidades domiciliadas o con negocio substancial en países emergentes y/o que se negocien en mercados organizados de dichos países, pudiendo formar parte de índices bursátiles y de renta fija representativos de esas economías, que incluyen estados de Latinoamérica, Asia, Europa del Este y África. En condiciones normales, la exposición a renta variable será del 30%, situándose entre el 10% y el 50% en función de las expectativas bursátiles. Respecto a la inversión en renta fija no existirá predeterminación de calificación crediticia y la duración financiera se situará entre 0 y 15 años. Se podrá invertir en activos denominados en divisas locales de países emergentes. La exposición a riesgo divisa no tendrá límite definido y podrá superar el 30%. El Fondo invierte teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también la dimensión ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Tiene, además de sus objetivos financieros, el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera por encima del nivel de la calificación ESG de su benchmark.

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,06	0,55	1,06	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,02	2,92	2,02	3,11

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	869.107,91	908.681,88	869	900	EUR			200	NO
PLUS	565.474,45	624.685,53	54	61	EUR			100000	NO
PREMIER	154.994,35	154.994,35	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	579.345,97	562.133,67	9.906	8.704	EUR			0	NO
EMPRESA	35.449,63	35.449,63	1	1	EUR			500000	NO
PYME	87.697,58	105.708,58	34	36	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	12.044	13.176	14.227	17.251
PLUS	EUR	8.288	9.554	12.868	19.002
PREMIER	EUR	2.391	2.489	2.156	2.025
CARTERA	EUR	8.818	8.902	7.582	8.212
EMPRESA	EUR	529	553	481	1.045
PYME	EUR	1.278	1.610	2.078	2.716

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	13,8575	14,5000	12,6923	12,0467
PLUS	EUR	14,6564	15,2943	13,3141	12,5674
PREMIER	EUR	15,4262	16,0577	13,9089	13,0634
CARTERA	EUR	15,2204	15,8356	13,7028	12,8570
EMPRESA	EUR	14,9358	15,5858	13,5678	12,8070
PYME	EUR	14,5748	15,2298	13,2945	12,5835

(*)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	0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,81	0,00	0,81	0,81	0,00	0,81	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,43	-2,36	-2,12	4,44	2,16	14,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,33	07-04-2025	-3,33	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,05	12-05-2025	2,05	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,13	12,61	6,83	6,48	7,02	6,14			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,53	4,53	4,12	2,28	2,31	2,28			

(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.

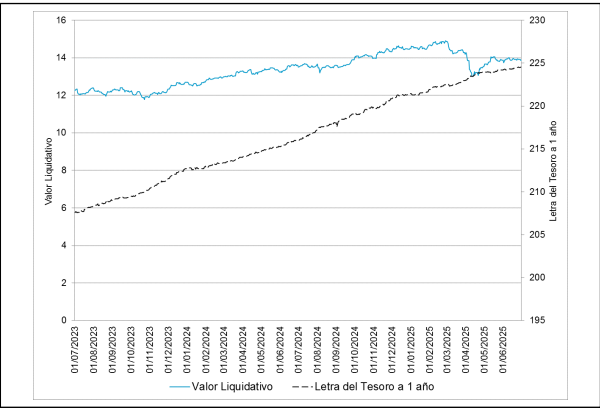
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,51	0,57	0,52	0,53	2,05	2,03	2,07	2,02

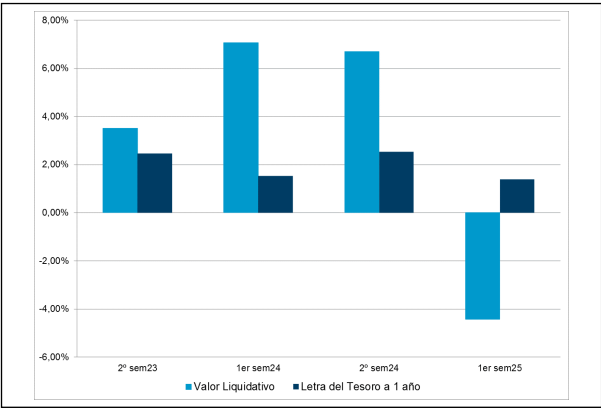
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,17	-2,23	-1,99	4,59	2,30	14,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,33	07-04-2025	-3,33	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,05	12-05-2025	2,05	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,13	12,61	6,83	6,48	7,02	6,14			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,08	2,24	2,27	2,24			

(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.

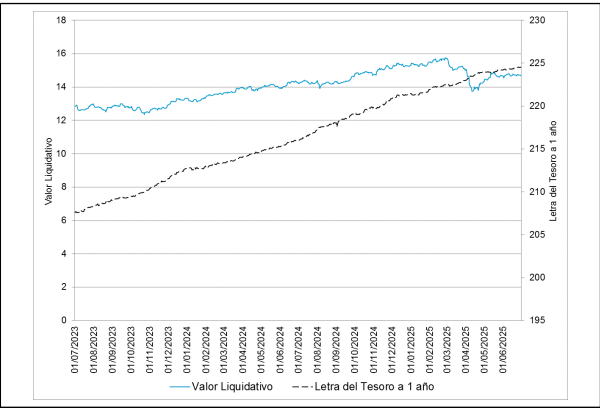
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,37	0,43	0,38	0,39	1,51	1,48	1,52	1,47

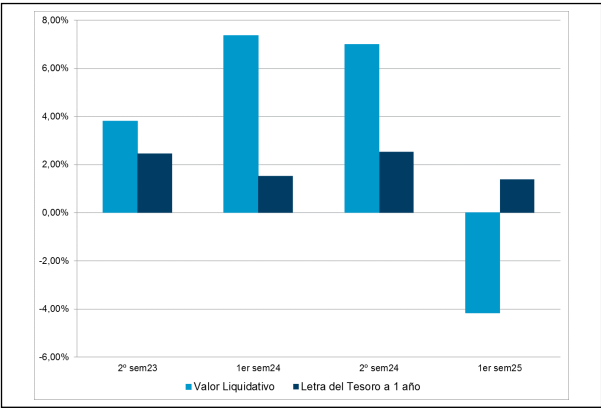
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,93	-2,11	-1,87	4,72	2,43	15,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,32	07-04-2025	-3,32	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,05	12-05-2025	2,05	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,13	12,61	6,83	6,48	7,02	6,14			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,44	4,44	4,04	2,20	2,23	2,20			

(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.

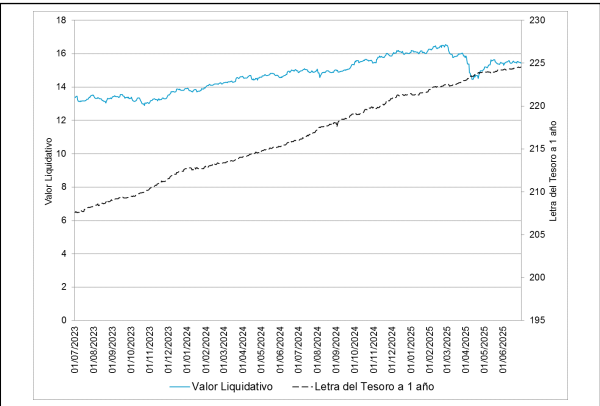
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,25	0,31	0,26	0,26	1,00	0,98	1,02	0,97

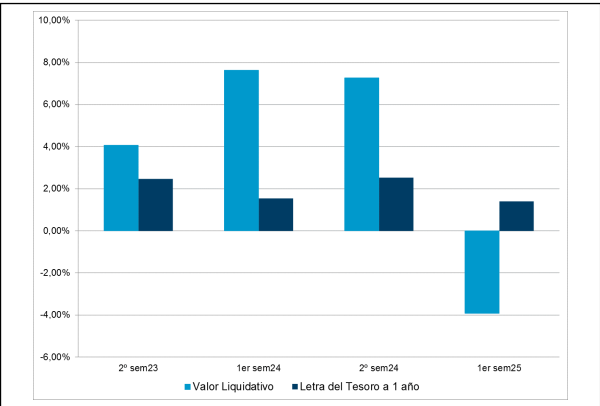
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,89	-2,08	-1,84	4,75	2,46	15,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,32	07-04-2025	-3,32	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,05	12-05-2025	2,05	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,13	12,61	6,83	6,48	7,02	6,14			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,03	2,19	2,22	2,19			

(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.

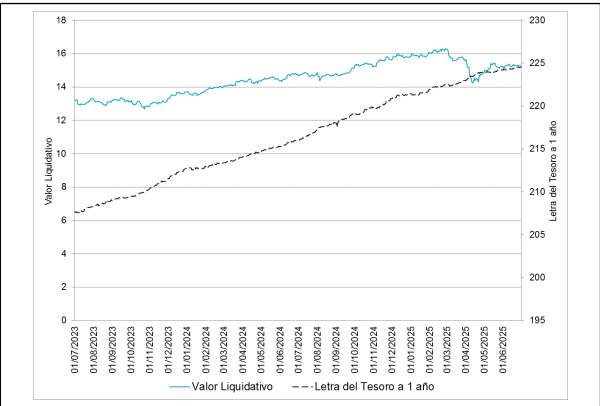
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,23	0,28	0,23	0,24	0,90	0,88	0,92	0,87

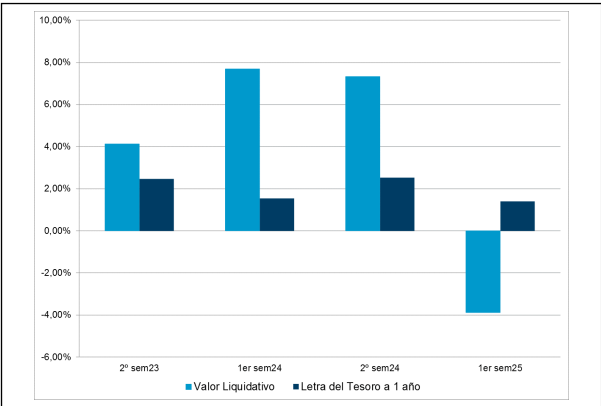
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,17	-2,23	-1,99	4,59	2,30	14,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,33	07-04-2025	-3,33	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,05	12-05-2025	2,05	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,13	12,61	6,83	6,48	7,02	6,14			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,08	2,24	2,27	2,24			

(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.

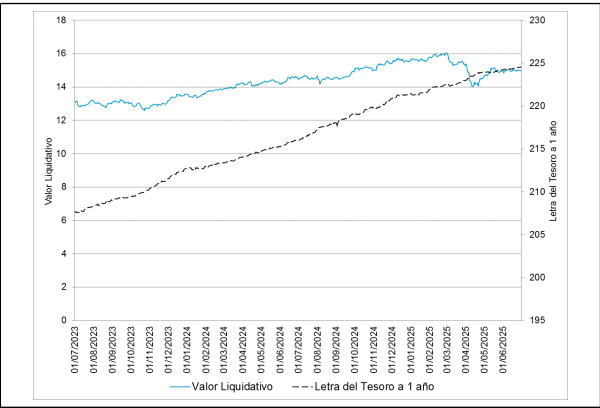
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,38	0,43	0,38	0,39	1,50	1,48	1,52	1,27

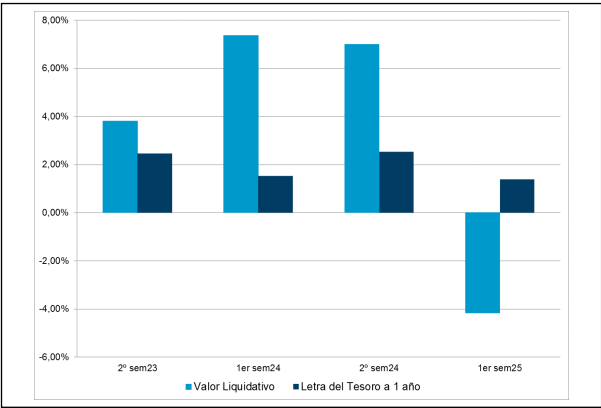
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,30	-2,30	-2,05	4,52	2,23	14,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,33	07-04-2025	-3,33	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,05	12-05-2025	2,05	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,13	12,61	6,83	6,48	7,02	6,14			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,50	4,50	4,10	2,26	2,29	2,26			

(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.

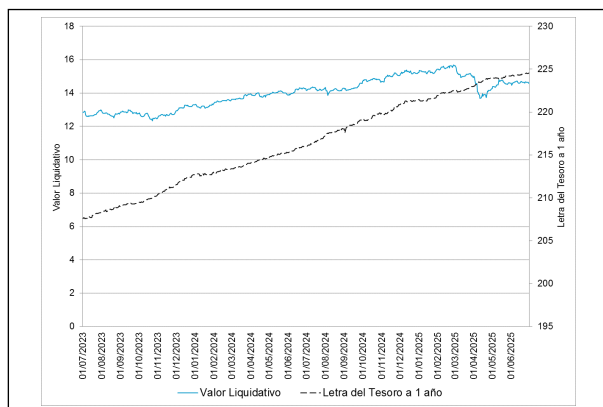
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,43	0,50	0,45	0,46	1,78	1,76	1,79	1,74

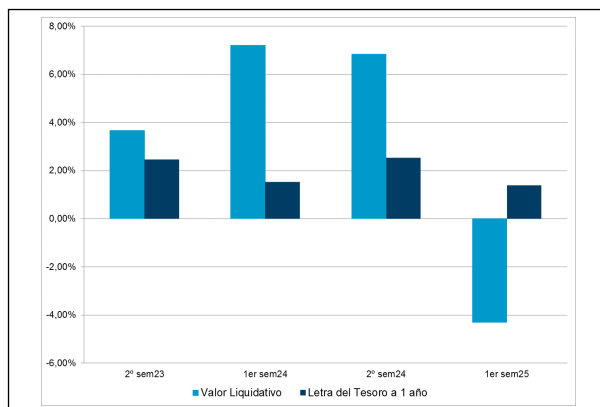
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	6.771.025	140.210	1,47
Renta Fija Internacional	53.455	14.362	-8,15
Renta Fija Mixta Euro	87.285	1.339	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	1.105.030	29.161	0,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	360.853	22.154	-0,62
Renta Variable Euro	245.439	34.325	13,92
Renta Variable Internacional	1.303.345	97.933	-0,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.476.728	29.438	0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	621.726	22.680	1,26
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	80.082	11.177	0,00
Global	2.358.661	54.951	0,00
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	478.488	14.480	1,12
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.942.117	472.210	1,31

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.921	95,72	33.307	91,80
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	31.463	94,35	32.644	89,97
* Intereses de la cartera de inversión	458	1,37	482	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	181	0,50
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.192	3,57	2.775	7,65
(+/-) RESTO	235	0,70	201	0,55
TOTAL PATRIMONIO	33.348	100,00 %	36.283	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.283	35.259	36.283	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,08	-3,73	-4,08	7,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,35	6,64	-4,35	-164,75
(+) Rendimientos de gestión	-3,53	7,45	-3,53	-146,79
+ Intereses	2,48	2,82	2,48	-13,13
+ Dividendos	0,42	0,34	0,42	20,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-7,37	3,63	-7,37	-300,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,82	0,56	0,82	43,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	-0,03	0,32	-1.323,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,27	0,12	-0,27	-322,50
± Otros rendimientos	0,08	0,00	0,08	2.189,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,82	-0,82	-0,60
- Comisión de gestión	-0,68	-0,70	-0,68	-4,30
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,03	-0,08	140,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) 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	
+ 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)	33.348	36.283	33.348	

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

3. Inversiones financieras

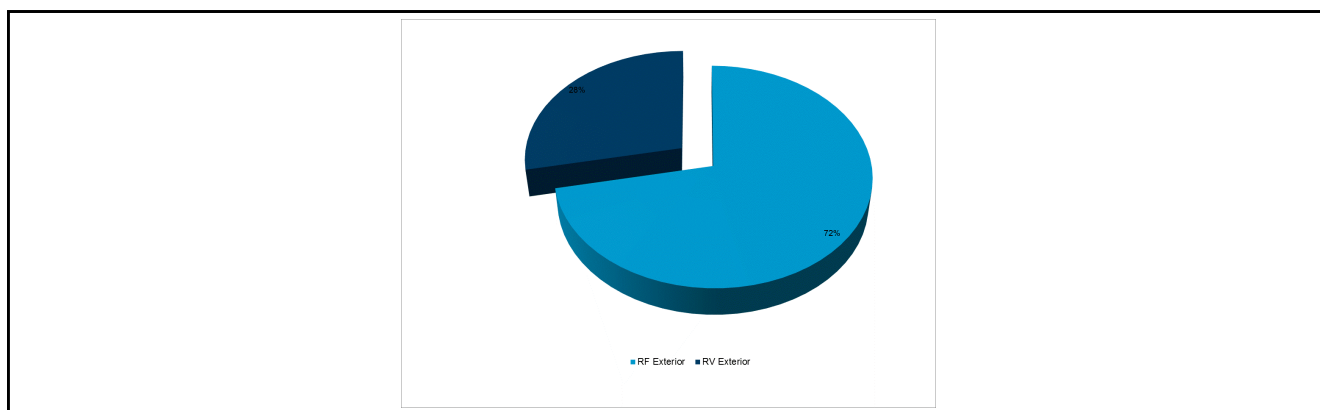
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.587	67,73	23.905	65,89
TOTAL RENTA FIJA	22.587	67,73	23.905	65,89
TOTAL RV COTIZADA	8.863	26,51	8.745	24,09
TOTAL RENTA VARIABLE	8.863	26,58	8.745	24,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.450	94,31	32.651	89,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.450	94,31	32.651	89,99

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	
BO.BANK MILLE FTF %VAR VT.25/9/29(C9/28)	V/ BO.BANK MILLE FTF %VAR VT.25/9/29(C9/28)	131	Inversión
BO.CZECHOSL 6,5% VT.10/1/31(C7/27)(USD)	C/ BO.CZECHOSL 6,5% VT.10/1/31(C7/27)(USD)	171	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/09/25	262	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	1.534	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.19/09/25	936	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.19/09/25	294	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/25	457	Inversión
OB.BRF BRASIL FOOD 5,75% VT.21/9/50(USD)	V/ OB.BRF BRASIL FOOD 5,75% VT.21/9/50(USD)	138	Inversión
OB.EPH FIN INT 4,625% VT.2/7/32(C4/32)	C/ OB.EPH FIN INT 4,625% VT.2/7/32(C4/32)	101	Inversión
OB.FRESNILLO PLC 4,25% VT.02/10/50(USD)	V/ OB.FRESNILLO PLC 4,25% VT.02/10/50(USD)	123	Inversión
Total subyacente renta fija		4147	
HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX	C/ FUTURO HANG SENG CHI ENT IDX VT.30/07/25	238	Inversión
NSE CNX NIFTY	C/ FUTURO IFSC NIFTY 50 VT.31/07/25	980	Inversión
TOPIX INDEX	C/ FUTURO TOPIX VT.11/09/25	329	Inversión
Total subyacente renta variable		1547	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		875	
TOTAL OBLIGACIONES		6569	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 188.217,58 euros, equivalentes a un 0,54% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 139.664,00 euros, equivalentes a un 0,40% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 3.002.683,53 euros, habiendo percibido dichas entidades 103,84 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 180,74 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, 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 Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, 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.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sabadell Emergente Mixto Flexible, FI puede invertir hasta el 90% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de posiciones a un precio cercano a su valor intrínseco o teórico.

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.

El inicio del primer semestre de 2025 fue positivo para la mayoría de las clases de activos, con la excepción de la bolsa de los Estados Unidos, que registró su peor trimestre desde el año 2022, con unos mercados que se vieron impactados por el anuncio de aplicación de aranceles por parte de la administración Trump, la irrupción en el mercado de DeepSeek y los paquetes de estímulo fiscal anunciados por Alemania y por el conjunto de la Unión Europea. Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. Desde entonces, las principales bolsas han recuperado con fuerza, principalmente la estadounidense, apoyada también por la debilidad del dólar respecto al resto de divisas de referencia. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la euro zona el Banco Central Europeo realizó cuatro bajadas de un 0,25% cada una, la Reserva Federal se mantuvo sin cambios por las preocupaciones acerca del crecimiento económico en los Estados Unidos y el posible impacto que las políticas arancelarias puedan tener en términos de inflación. En cuanto políticas monetarias, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en cuatro ocasiones para dejarlos en el 2% desde el 3%. En los Estados Unidos, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5% durante el primer semestre del año. En este sentido, en su reunión de junio indicó que se encuentran en una posición de espera para evaluar el impacto de los aranceles en los precios. En el lado europeo, el banco central reconoció que su política monetaria se está volviendo menos restrictiva, reduciendo los costes financieros para las empresas y los particulares, aunque se mantienen vigilantes respecto a las tensiones comerciales, mencionando que los aranceles impuestos a las importaciones europeas por parte de los Estados Unidos pueden penalizar el crecimiento económico. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios cayeron, mientras que en la euro zona tuvimos un movimiento de empinamiento de la curva: los tipos de los plazos cortos cayeron y en los plazos intermedios y largos subieron. En el mercado de bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año negativo, cotizando la incertidumbre de las políticas comerciales y el impacto que puedan tener en el crecimiento económico, así como la preocupación por los posibles incrementos del déficit fiscal y el posterior incremento de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de salida de los inversores de los activos denominados en dólares, el Dollar Index cayó un 10,7% en el primer semestre del año, concentrando su mayor caída en el mes de abril (-4,5%). Respecto al movimiento del euro durante el semestre respecto a las principales divisas, se ha apreciado contra el dólar estadounidense (+13,7%), la libra británica (+3,8%) y el yen japonés (+4,2%). En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. Durante el semestre y tras un mes de abril con gran volatilidad tras el "Día de la liberación" en el que Donald Trump anunció una serie de políticas arancelarias a nivel global, los activos de los mercados emergentes subieron en medio de mejores datos económicos, una mejora de las esperanzas de acuerdos comerciales y una extensión temporal de los aranceles por parte de la administración estadounidense. En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +13,70% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses, impulsado tanto por la región latinoamericana como la asiática. Los fundamentos económicos siguen siendo favorables para los países emergentes en términos generales, ya que creemos que muchos países mantienen la flexibilidad necesaria para compensar cualquier posible impacto arancelario mediante estímulos monetarios y/o fiscales. En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año, con las bolsas europeas registrando rentabilidades superiores a la bolsa estadounidense. En este sentido, en el lado europeo, las valoraciones relativamente reducidas, los anuncios de medidas de estímulo fiscal tanto por parte de Alemania como por el conjunto de Europa y un entorno de tipos de interés a la baja, ha provocado subidas por parte de los principales índices: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,45%. Por países, destacan el Ibex 35 con un +21,28%, el Dax alemán con un +20,09% o el FTSE italiano con un +16,40%. Al otro lado del Atlántico, los mercados de renta variable de los Estados Unidos tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +5,50%, impulsado una vez más por las grandes compañías tecnológicas, así como por aquellos sectores que puedan resultar beneficiados por la depreciación del dólar. A pesar de estas importantes subidas, esta tendencia podría continuar dependiendo de las guías que puedan dar las compañías en sus presentaciones de resultados, la evolución de los datos económicos y el flujo de noticias relacionado con las políticas arancelarias por parte de la administración Trump. Pensamos que las condiciones macroeconómicas de las principales economías del mundo, la liquidez de los mercados y los crecimientos económicos esperados son razonablemente favorables para los activos de riesgo. Las perspectivas de beneficios empresariales también son relativamente buenas, aunque el segundo semestre del año podría poner a prueba si las empresas son capaces de trasladar los costes cada vez más elevados a los consumidores. En renta fija, pensamos que el empinamiento de la curva sigue ofreciendo oportunidades. Por regiones, en los Estados Unidos mantenemos la neutralidad, y bajamos a neutral la posición de duración en Europa. En el lado del crédito, pensamos que los rendimientos siguen siendo atractivos. En bolsas,

las valoraciones de la bolsa estadounidense han alcanzado de nuevo niveles elevados, hecho que nos hace tener una posición de cierta cautela en la región. Pensamos que existen oportunidades en compañías de pequeña y mediana capitalización en Europa y Japón, segmentos que se encuentran relativamente aislados de las tensiones comerciales globales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente la duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las distintas curvas de tipos de interés de la deuda de países emergentes. En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorial 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, el Fondo prima la inversión en los sectores de tecnología y financiero, en detrimento de los sectores de salud y servicios públicos. Adicionalmente, el Fondo invierte en países emergentes, concretamente, sus inversiones se focalizan en China, Taiwán, Corea del Sur, India y Brasil.

c) Índice de referencia.

No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio baja desde 36.283.046,86 euros hasta 33.348.042,66 euros, es decir un 8,09%. El número de partícipes sube desde 9.703 unidades hasta 10.865 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -4,43% para la clase base, un -4,17% para la clase plus, un -3,93% para la clase premier, un -3,89% para la clase cartera, un -4,17% para la clase empresa y un -4,30% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,99% para la clase base, un 0,72% para la clase plus, un 0,47% para la clase premier, un 0,42% para la clase cartera, un 0,72% para la clase empresa y un 0,86% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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 -4,43%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 1,39% 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.

El Fondo presenta una cartera formada por bonos corporativos, gubernamentales y financieros, estando invertida principalmente en bonos emitidos por México, Turquía, Brasil, China, UAE y en menor medida en bonos emitidos por Argentina, Qatar, India, Kuwait, Arabia Saudí, Rumania, República Checa y Chile entre otros. El Fondo ha participado activamente en el mercado primario de crédito corporativo, ha reducido la exposición a Brasil, Argentina y Turquía y ha incrementado el peso en México y China. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en el sector de tecnología con la compra de Xiaomi y Largan Precision, en servicios públicos con la compra de Eneva y Cia Saneamiento Básico de SP, y en el sector financiero con la compra de China Construction Bank y Banco BTG Pactual, entre otros. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en el sector industrial con la venta de Nari Technology y Tokyo Metro, en el sector de consumo discrecional con la venta de Meituan y Trip.com y en el sector inmobiliario con la venta de Corp Inmobiliaria Vesta y Henderson Land Development, entre otros. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: BO.UNIGEL 13,5% VT.31/12/27 (USD) (0.22%); AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD) (0.18%); AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD) (0.17%); AC.SK HYNIX INC (KRW) (0.17%); OB.UNIGEL 8,75% VT.1/10/26(C10/24) (USD) (0.16%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD) (-0.28%); OB.ARGENT %VAR SINK VT9/7/41(C5/25)(USD) (-0.27%); OB.UNIGEL 15% VT.31/12/44 (USD) (-0.18%); OB.UCRANIA %VAR VT.01/02/2035 (USD) (-0.14%); OB.NBK TIER 1 FTF %VAR PERP(C08/25)(USD) (-0.12%).

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 estadounidense a cinco, diez y treinta años (Five-year Note Future, Ten-year Note Future y Ultra Long Future) y futuros sobre el bono alemán a cinco y diez años (Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuro sobre el tipo de cambio dólar/euro, futuros sobre el índice bursátil NIKKEI, futuros sobre el índice bursátil Hang Seng, futuro sobre el índice bursátil Topix, futuro sobre el índice indio SGX NIFTY 50 y futuro Mini sobre el índice bursátil 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 nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 11,27% y el 18,21%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2025, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,234 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,8743%. 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 90% 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 37,22% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 10,13% frente a la volatilidad del 0,42% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.

La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.

Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte.

La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:

- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.
- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.
- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 166 compañías, en las que se sometían a votación 2224 puntos del orden del día, de los que 310 se ha votado en contra.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de superar la rentabilidad del índice compuesto 70% Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate y 30% MSCI Emerging Markets Net Total Return

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2917067204 - BO.KAZAKHSTAN 5,25% VT.23/10/29 (USD)	USD	0	0,00	192	0,53
XS2322319398 - BO.PAKISTAN 6% VT.08/04/26 (USD)	USD	166	0,50	0	0,00
XS3008639810 - BO.UZBEKISTAN 5,1% VT.25/02/2029	EUR	204	0,61	0	0,00
XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD)	USD	133	0,40	149	0,41
US040114HT09 - OB.ARGEN %VAR SINK VT9/7/35(C8/25)(USD)	USD	264	0,79	303	0,84
US040114HV54 - OB.ARGEN %VAR SINK VT9/7/41(C5/25)(USD)	USD	0	0,00	468	1,29
XS2177363665 - OB.ARGENTINA 0,125% SINK VT9/7/30(C8/25)	EUR	339	1,02	0	0,00
US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/6/45(C12/44)(USD)	USD	116	0,35	132	0,36
XS2893151287 - OB.GHANA %VAR SINK VT.03/07/2035(USD)	USD	196	0,59	0	0,00
XS2010026487 - OB.HUNGRIA 5,5% VT.16/06/2034 (USD)	USD	0	0,00	182	0,50
US46513JB429 - OB.ISRAEL 3,875% VT.03/07/2050 (USD)	USD	151	0,45	173	0,48
XS2914770545 - OB.KAZAKHSTAN 4,714% VT.09/04/35 (USD)	USD	164	0,49	368	1,01
XS0864259717 - OB.MARRUECOS 5,5% VT.11/12/2042 (USD)	USD	189	0,57	0	0,00
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	338	1,01	370	1,02
US91087BBC37 - OB.MEXICO 6,875% VT.13/5/37(C2/37)(USD)	USD	177	0,53	0	0,00
US698299AW45 - OB.PANAMA 6,7% SINK VT.26/01/2036 (USD)	USD	0	0,00	149	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US698299BX19 - OB.PANAMA 7,5% VT.1/3/31(C1/31)(USD)	USD	0	0,00	343	0,94
US698299BY91 - OB.PANAMA 8% SINK VT.1/3/38(C12/37)(USD)	USD	0	0,00	194	0,53
US731011AY80 - OB.POLONIA 5,125% VT.18/9/34(C6/34)(USD)	USD	425	1,27	0	0,00
XS1807174559 - OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD)	USD	820	2,46	935	2,58
USP3579ECB13 - OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD)	USD	0	0,00	195	0,54
XS1558078736 - OB.REP EGIPTO 7,5% VT.31/01/2027 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS1953057061 - OB.REP EGIPTO 7,6003% VT.01/03/29 (USD)	USD	170	0,51	187	0,51
XS1953057491 - OB.REP EGIPTO 8,7002% VT.1/3/49 (USD)	USD	138	0,42	151	0,42
US836205AV60 - OB.REP SUDAFRICA 5% VT.12/10/46(USD)	USD	0	0,00	133	0,37
XS2278994418 - OB.REP. BENIN 4,875% SINK VT.19/01/2032	EUR	0	0,00	0	0,00
US105756BW95 - OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)	USD	0	0,00	215	0,59
US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	230	0,69	252	0,70
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	206	0,62	230	0,63
US715638DQ26 - OB.REP.PERU 3,275% VT.1/12/60(USD)	USD	136	0,41	152	0,42
US917288BA96 - OB.REP.URUGUAY 7,875% VT.15/01/33 (USD)	USD	0	0,00	253	0,70
XS1790134362 - OB.RP SENEGAL SINK 6,75% VT.13/3/48(USD)	USD	0	0,00	130	0,36
XS2838363476 - OB.RP SENEGAL SINK 7,75% VT.10/6/31(USD)	USD	0	0,00	172	0,48
XS2434895806 - OB.RUMANIA 3,75% VT.07/02/2034	EUR	85	0,25	0	0,00
XS2770921315 - OB.RUMANIA 5,625% VT.22/02/2036	EUR	237	0,71	239	0,66
XS2908633683 - OB.RUMANIA 5,75% VT.24/03/2035(USD)	USD	0	0,00	180	0,50
XS2908645265 - OB.RUMANIA 6% VT.24/09/2044	EUR	0	0,00	192	0,53
XS268948078 - OB.RUMANIA 6,375% VT.18/09/2033	EUR	413	1,24	417	1,15
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)	USD	352	1,06	392	1,08
US900123BJ84 - OB.TURQUIA 6% VT.14/01/2041(USD)	USD	174	0,52	0	0,00
XS2895056369 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/02/2035 (USD)	USD	81	0,24	154	0,43
XS2895056526 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/02/2036(USD)	USD	0	0,00	102	0,28
XS2855391533 - OB.ULKER BI 7,875% VT.8/7/31(C7/27)(USD)	USD	174	0,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.080	18,23	7.706	21,25
USP1507SAL18 - BO. SANTANDER MX 5,621% VT.10/12/29(USD)	USD	173	0,52	193	0,53
XS2388445764 - BO.ACCESS BAN 6,125% VT.21/09/2026 (USD)	USD	227	0,68	259	0,71
XS3085998840 - BO.AFFIN BANK 5,112% VT.4/6/30 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2800678224 - BO.AIR BALTIC 14,5% VT.14/08/2029(C5/26)	EUR	0	0,00	113	0,31
XS2842188687 - BO.AKBANK TAS 7,498% VT.20/01/2030 (USD)	USD	251	0,75	284	0,78
USP0R38AA53 - BO.ALSEA 7,75% VT.14/12/26 (C7/25) (USD)	USD	171	0,51	0	0,00
XS2932787687 - BO.ARAGVI 11,125% VT.20/11/29 (USD)	USD	170	0,51	190	0,52
XS2950589437 - BO.ATOS SE %VAR VT.18/12/29	EUR	112	0,33	0	0,00
XS2950595087 - BO.ATOS SE %VAR VT.18/12/30	EUR	85	0,25	0	0,00
USG2957NAC59 - BO.AVIANCA 9% VT.01/12/28(C7/25)(USD)	USD	160	0,48	0	0,00
XS2368781477 - BO.AYDEM YE SINK 7,75% VT.02/02/27 (USD)	USD	0	0,00	181	0,50
XS2905432584 - BO.BANK MILLE FTF %VAR VT.25/9/29(C9/28)	EUR	130	0,39	0	0,00
USP1S81BAC21 - BO.BBVA BANCOMER 5,25% VT.10/09/29 (USD)	USD	172	0,51	189	0,52
XS2348767083 - BO.BOI FINANCE AVAL EST 7,5% VT.16/02/27	EUR	203	0,61	0	0,00
XS2890378453 - BO.BOS FUNDING 5,25% VT.12/9/29(USD)	USD	337	1,01	0	0,00
XS2968971676 - BO.CHINA HONGQIAO 7,05% VT.10/1/28 (USD)	USD	172	0,52	0	0,00
XS2815976126 - BO.CPI PROPERTY 7% VT.07/05/2029	EUR	212	0,64	211	0,58
XS2912342917 - BO.DOHA FIN INT 5,25% VT.05/03/30 (USD)	USD	173	0,52	0	0,00
XS3073101712 - BO.EASTERN EUR EL 6,5% VT.15/5/30(C5/27)	EUR	103	0,31	0	0,00
XS2706258352 - BO.ENERGO 11% VT.02/11/28(C11/25)(USD)	USD	0	0,00	207	0,57
XS3063695715 - BO.ENERGO 8% VT.27/05/30(C5/27)	EUR	206	0,62	0	0,00
XS2822505439 - BO.EPH FIN INT 5,875% VT.30/11/29(C8/29)	EUR	0	0,00	170	0,47
XS2861686041 - BO.EREGLI DEMIR 8,375% VT.23/07/29(USD)	USD	174	0,52	0	0,00
XS2886144232 - BO.FAR EAST HORIZ 5,875% VT.5/3/28(USD)	USD	169	0,51	0	0,00
XS2611093365 - BO.FIVE HOLDING 9,375% VT.3/10/28(USD)	USD	179	0,54	202	0,56
XS2985300156 - BO.FORTEBANK JSC 7,75%VT.04/02/30 (USD)	USD	169	0,51	0	0,00
XS2357132849 - BO.FORTUNE STAR 3,95% VT.02/10/26	EUR	96	0,29	0	0,00
XS2922957746 - BO.FORTUNE STAR 8,5% VT.19/05/28 (USD)	USD	170	0,51	194	0,54
USG37049AB20 - BO.FWD GROUP HOLD 8,4% VT.04/05/29 (USD)	USD	175	0,52	0	0,00
XS2914558593 - BO.GAZE NAT ROMGAZ 4,75% VT.07/10/2029	EUR	0	0,00	252	0,69
US36270TAA16 - BO.GDZ ELEKTRIK 9% VT.15/10/29(USD)	USD	163	0,49	186	0,51
XS2314779427 - BO.GLP CHINA HOLD 2,95% VT.29/03/26(USD)	USD	158	0,47	0	0,00
XS2730249997 - BO.ISTANBUL 10,5% VT.6/12/28(C9/28)(USD)	USD	183	0,55	210	0,58
XS3011744623 - BO.JSC KASPI.KZ 6,25% VT.26/03/30(USD)	USD	170	0,51	0	0,00
XS2891726296 - BO.JSCB AGROBANK 9,25% VT.02/10/29(USD)	USD	179	0,54	0	0,00
US53223N2080 - BO.LIGHT SA CUPON 0 VT.31/08/2027(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US531959AA29 - BO.LIGHT SE 4,375%VT.18/6/26(USD)(C7/25)	USD	50	0,15	0	0,00
XS2862382541 - BO.LIMAK CIMENTO 9,75% VT.25/07/29(USD)	USD	169	0,51	190	0,52
USG59669AF11 - BO.MEITUAN 4,625% VT.02/10/29(USD)	USD	0	0,00	374	1,03
XS2696793012 - BO.MERSIN 8,25% VT.15/11/28(C11/25)(USD)	USD	0	0,00	279	0,77
US62828M2C41 - BO.MUTHOOT SINK 7,125% VT.14/02/28(USD)	USD	172	0,52	0	0,00
XS2915523661 - BO.ROENES 8,5% VT.10/10/29(C10/26)(USD)	USD	162	0,48	0	0,00
XS2793572053 - BO.SAMMAAN CAP 9,7% VT.03/07/27 (USD)	USD	171	0,51	0	0,00
XS3025213102 - BO.SIAULIU BK FTF %VAR VT.25/6/30(C6/29)	EUR	102	0,30	0	0,00
USY8085FBK58 - BO.SK HYNIX INC 6,375% VT.17/01/28 (USD)	USD	265	0,80	299	0,82
USP9190PAG39 - BO.TOTAL P SINK 10,5% VT.31/12/28(USD)	USD	160	0,48	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2582981952 - BO.TRANSNET 8,25% VT.06/02/2028 (USD)	USD	0	0,00	196	0,54
XS2818827169 - BO.TRIDENT 12,5% VT.30/11/29(C5/26)(USD)	USD	169	0,51	0	0,00
USG9727HAG93 - BO.VEDANT 10,875% VT.17/9/29(C9/26)(USD)	USD	175	0,53	400	1,10
XS2824765098 - BO.VEON HOLD 4% VT.9/4/2025 (USD)	USD	0	0,00	187	0,52
USG95448AA75 - BO.WE SODA 9,5% VT.06/10/28 (USD)	USD	0	0,00	198	0,55
XS2867272630 - BO.ZHONGSH 5,98% VT.30/1/28(C1/27)(USD)	USD	168	0,50	0	0,00
XS2339102878 - OB.ABSA GROUP FTF %VAR PERP (C5/26)(USD)	USD	0	0,00	189	0,52
USL0R80QAA10 - OB.ACU 7,5% SINK VT.13/01/32(USD)	USD	194	0,58	222	0,61
XS2367109803 - OB.ADANI 3,867% VT.22/7/31(C1/31)(USD)	USD	175	0,52	361	0,99
USP01020AK52 - OB.AGROSUPER SA 4,6% VT.20/01/32 (USD)	USD	314	0,94	0	0,00
XS2975294393 - OB.ALDAR PR FTF %VAR 15/4/55(C4/55)(USD)	USD	172	0,52	0	0,00
USG03998AA55 - OB.ANTOFAGASTA 5,625% VT.15/5/32 (USD)	USD	172	0,52	189	0,52
USG2956PAA50 - OB.AVIANCA MIDCO 9% VT.01/12/28 (USD)	USD	0	0,00	187	0,52
USP1401KAB72 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C1/32)(USD)	USD	156	0,47	172	0,47
US05968LAN29 - OB.BCOLO FTF %VAR VT.24/12/34(C6/29)(USD)	USD	0	0,00	202	0,56
USP0929YAA49 - OB.BECLE SA 2,5% VT.14/10/31(C7/31)(USD)	USD	139	0,42	0	0,00
XS3087255611 - OB.BK POLSKA FTF %VAR VT.04/06/31(C6/30)	EUR	119	0,36	0	0,00
USN15516AH53 - OB.BRASKEM 8,5% VT.12/1/31(C11/30)(USD)	USD	0	0,00	190	0,52
USP1905CAJ91 - OB.BRF BRASIL FOOD 5,75% VT.21/9/50(USD)	USD	137	0,41	0	0,00
XS2367164576 - OB.BULG ENERGY 2,45% VT.22/07/28 (C4/28)	EUR	0	0,00	223	0,61
XS2265369491 - OB.BURG FTF %VAR VT.15/12/31(C9/26)(USD)	USD	159	0,48	178	0,49
XS2277590209 - OB.CAS CAP NO1 FTF %VAR PERP(C7/26)(USD)	USD	165	0,50	0	0,00
USP2253TJT71 - OB.CEMEX FTF %VAR PERP (C03/28) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USY8987LAA45 - OB.CONTINUUM 7,5% VT.26/6/33(C6/26)(USD)	USD	0	0,00	195	0,54
USG2583XAB76 - OB.CSN IS 6,75% VT.28/1/28(C8/25)(USD)	USD	160	0,48	0	0,00
US279158AW93 - OB.ECOPETROL 7,75% VT.01/02/32(USD)	USD	0	0,00	282	0,78
USN29505AB53 - OB.EMBRAER NETHERL 7% VT.28/07/30 (USD)	USD	183	0,55	200	0,55
IL0011971442 - OB.ENERGEAN 8,5% VT.30/09/33(C9/29)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US279158AP43 - OB.EOPETROL SA 4,625% VT.02/11/31 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS3044351867 - OB.EUROBANK FTF %VAR PERP (C6/31)	EUR	201	0,60	0	0,00
USP3984LAA81 - OB.FALABELLA 3,375% VT.15/1/32 (USD)	USD	147	0,44	0	0,00
USP9401JAA53 - OB.FIEDIC 7,375% VT.13/2/34(C11/33)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2236340951 - OB.FIRST ABU D FTF %VAR PERP(C4/26)(USD)	USD	250	0,75	283	0,78
USC3535CAP35 - OB.FIRST QU 8,625% VT.1/6/31(C6/26)(USD)	USD	175	0,52	198	0,54
XS2030348903 - OB.FRANSHION BRIL 4,25% VT.23/07/29(USD)	USD	146	0,44	162	0,45
USG371E72B25 - OB.FRESNILLO PLC 4,25% VT.02/10/50(USD)	USD	120	0,36	0	0,00
USP4R54KAA49 - OB.FRIGORIF 7,7% VT.21/7/28(C5/25)(USD)	USD	0	0,00	211	0,58
USL40756AE57 - OB.FS LUX 8,875% VT.12/2/31(C2/27)(USD)	USD	174	0,52	255	0,70
XS2850435731 - OB.FWD GROUP HOLD 7,635% VT.2/7/31 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2249741245 - OB.GALAXY PI 2,625% SINK VT.31/3/36(USD)	USD	0	0,00	312	0,86
US36875KAJ07 - OB.GENER MED SINK 11% VT.01/11/31(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USV3855MAA54 - OB.GREENKO 4,3% SINK VT.13/12/28(USD)	USD	0	0,00	220	0,61
USP4R21KAB22 - OB.GRUPO NUTRESA 9% VT.12/05/35 (USD)	USD	183	0,55	0	0,00
USL48008AB91 - OB.HIDROVIAS 4,95% VT.8/2/31(C2/26)(USD)	USD	0	0,00	162	0,45
US404280EH85 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/29)(USD)	USD	172	0,51	192	0,53
USP5300PAE36 - OB.HUNT OIL SINK 7,75% VT.5/11/38(USD)	USD	175	0,53	0	0,00
XS2941354727 - OB.IHS HD 8,25% VT.29/11/31(C11/27)(USD)	USD	171	0,51	0	0,00
XS2051106073 - OB.IHS NETH 8% VT.18/9/27(C8/25)(USD)	USD	0	0,00	128	0,35
USP55409AB50 - OB.INDUSTRIAS PENOL 5,65%VT.12/9/49(USD)	USD	147	0,44	0	0,00
XS2333664717 - OB.INTERPI 8,375% VT.13/5/26(C7/25)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2775699577 - OB.IRB INFRA SINK 7,11% VT.11/03/32(USD)	USD	170	0,51	0	0,00
XS2242422397 - OB.KAZMUNAYGAS 3,5% VT.14/04/33 (USD)	USD	0	0,00	231	0,64
XS2244927823 - OB.KERNEL 6,75% VT.27/10/27(C8/25)(USD)	USD	128	0,38	160	0,44
XS2077601610 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.08/11/28(USD)	USD	0	0,00	210	0,58
XS2027393938 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.19/07/25(USD)	USD	0	0,00	88	0,24
USA4S42PAA32 - OB.LD CELULOSE INT 7,95% VT.21/1/32(USD)	USD	178	0,53	0	0,00
US53222MAC64 - OB.LIGHT SE SINK 2,26% VT.19/12/37(USD)	USD	5	0,02	0	0,00
US53222MAD48 - OB.LIGHT SE SINK 4,21% VT.19/12/32(USD)	USD	33	0,10	0	0,00
XS2399467807 - OB.MAF GLOBAL FTF %VAR PERP(C6/27) (USD)	USD	0	0,00	198	0,55
XS2548003503 - OB.MASH FTF %VAR VT.24/2/33(C11/27)(USD)	USD	357	1,07	0	0,00
USL626A6AA24 - OB.MC BRAZIL 7,25% SINK VT.30/06/31(USD)	USD	0	0,00	154	0,42
XS2337430461 - OB.MEGLOBAL BV 2,625% VT.28/04/28 (USD)	USD	193	0,58	0	0,00
USG5975LAE68 - OB.MELCO RESSORT 5,375% VT.4/12/29 (USD)	USD	0	0,00	174	0,48
USP6638MAB74 - OB.METALSA 3,75% VT.4/5/31(C2/31)(USD)	USD	103	0,31	0	0,00
USP6811TAB19 - OB.MINSUR SA 4,5% VT.28/10/2031 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USP7000QAJ96 - OB.MSU ENE 9,75% VT.5/12/30(C12/26)(USD)	USD	233	0,70	285	0,79
USP7088CAC03 - OB.NATURA CO LUX 4,125%VT.03/05/28(USD)	USD	158	0,48	0	0,00
XS2010037922 - OB.NBK TIER 1 FTF %VAR PERP(C08/25)(USD)	USD	420	1,26	472	1,30
XS2355172482 - OB.OFFICE CHERIF 5,125% VT.23/06/51 (USD)	USD	0	0,00	217	0,60
XS2586007036 - OB.OTP FTF %VAR VT.15/5/33(C2/28) (USD)	USD	0	0,00	304	0,84
USY7138AAF76 - OB.PERTAMINA PERS 5,625% VT.20/5/43(USD)	USD	0	0,00	272	0,75
XS1568888777 - OB.PETROLEOS MEX 4,875% VT.21/02/2028	EUR	97	0,29	0	0,00
US71654QCG55 - OB.PETROLEOS MEX 6,5% VT.13/3/2027 (USD)	USD	165	0,50	184	0,51
US706451BR12 - OB.PETROLEOS MEX 6,625% VT.15/6/38(USD)	USD	131	0,39	140	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US71654QCC42 - OB.PETROLEOS MEX 6,75% VT.21/9/47(USD)	USD	0	0,00	395	1,09
XS2384373341 - OB.POWER FIN CORP 1,841% VT.21/09/28	EUR	0	0,00	0	0,00
USN7163RAQ67 - OB.PROSUS NV 3,832% VT.08/02/51(USD)	USD	214	0,64	248	0,68
USN7163RAD54 - OB.PROSUS NV 4,027% VT.03/08/50(USD)	USD	224	0,67	258	0,71
USP3691NBL30 - OB.PUERTO LIVEPL 6,255%VT.22/1/32(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2451768720 - OB.QIC CAYMAN FTF %VAR PERP (C4/28)(USD)	USD	172	0,52	0	0,00
USL7909CAC12 - OB.RAIZEN FUELS FI 6,45% VT.5/03/34(USD)	USD	0	0,00	190	0,52
USL7915RAA43 - OB.REDE DOR FIN SAR 4,95%VT.17/1/28(USD)	USD	167	0,50	0	0,00
USU76198AC19 - OB.RESORTS 8,45% VT.27/7/30 (C5/30)(USD)	USD	0	0,00	300	0,83
USL02668AA66 - OB.SAAVI 8,875% VT.10/2/35(C2/30)(USD)	USD	176	0,53	0	0,00
USP8405QAA78 - OB.SAMARCO %VAR VT.30/6/31(C7/25)(USD)	USD	43	0,13	475	1,31
US80386WAB19 - OB.SASOL FIN US 6,5% VT.27/09/2028 (USD)	USD	161	0,48	0	0,00
XS2812381676 - OB.SISECAM 8,625% VT.2/5/32(C5/27)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS3098982815 - OB.SNB FTF %VAR VT.24/6/35(C6/30)(USD)	USD	426	1,28	0	0,00
USG85381AF13 - OB.STUDIO C 6,5% VT.15/1/28(C5/25)(USD)	USD	0	0,00	184	0,51
USP8803LAB47 - OB.SURA ASSET M 6,35% VT.13/05/32 (USD)	USD	178	0,53	0	0,00
USP9028NCA74 - OB.TEL SINK 9,25% VT.28/5/33(C5/28)(USD)	USD	172	0,52	0	0,00
XS3045733840 - OB.TONGYAN FTF%VAR VT.7/5/35(C5/30)(USD)	USD	217	0,65	0	0,00
XS2913414384 - OB.TURKI FTF %VAR VT.3/1/35(C1/30)(USD)	USD	170	0,51	194	0,53
XS2365120885 - OB.UKRA RA 7,875% VT.15/7/28(C4/26)(USD)	USD	147	0,44	146	0,40
USY9350HAA06 - OB.VARAN SINK 5,9% VT.28/2/34(C3/28)(USD)	USD	174	0,52	0	0,00
XS2796491681 - OB.YAPI VE KR FTF %VAR PERP (C4/29)(USD)	USD	202	0,60	230	0,63
USP989MJBL47 - OB.YPF SA 6,95% VT.21/07/2027 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USP989MJBU46 - OB.YPF SA 9,5% SINK VT.17/01/31(USD)	USD	178	0,53	410	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.507	49,50	16.199	44,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.587	67,73	23.905	65,89
TOTAL RENTA FIJA		22.587	67,73	23.905	65,89
TW0002345006 - AC.ACCTON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	21	0,06	23	0,06
AEE01195A234 - AC.ADNOC GAS PLC (AED)	AED	34	0,10	0	0,00
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	23	0,07	21	0,06
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	341	1,02	327	0,90
GRS830003000 - AC.ALPHA BANK SA	EUR	68	0,21	0	0,00
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	0	0,00	43	0,12
MYL101500006 - AC.AMMB HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	20	0,06	23	0,06
GB0000456144 - AC.ANTOFAGASTA PLC (GBP)	GBP	13	0,04	12	0,03
TW0003017000 - AC.ASIA VITAL COMPONENTS (TWD)	TWD	43	0,13	36	0,10
AU000000AUB9 - AC.AUB GROUP LIMITED (AUD)	AUD	29	0,09	27	0,08
BRBBDACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	42	0,12	29	0,08
BRBPACUNT006 - AC.BANCO BTG PACTUAL S/A (BRL)	BRL	40	0,12	0	0,00
CLP0939W1081 - AC.BANCO DE CHILE (CLP)	CLP	34	0,10	0	0,00
PAP169941328 - AC.BANCO LATINOAMERICANO COME-E (USD)	USD	33	0,10	18	0,05
US05961W1053 - AC.BANCO MACRO SA-ADR (USD)	USD	29	0,09	0	0,00
CLP1506A1070 - AC.BANCO SANTANDER CHILE (CLP)	CLP	0	0,00	41	0,11
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	37	0,11	59	0,16
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	0	0,00	32	0,09
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	10	0,03	13	0,04
VGG0896C1032 - AC.BBB FOODS INC-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	41	0,11
CNE000000Q54 - AC.BEIJING NEW BUILDING MATER-A (CNH)	CNY	17	0,05	21	0,06
TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)	TRY	0	0,00	19	0,05
KYG114741062 - AC.BIZLINK HOLDING INC (TWD)	TWD	25	0,07	18	0,05
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	24	0,07	26	0,07
KYG126521064 - AC.BOSIDENG INTL HLDGS LTD (HKD)	HKD	41	0,12	39	0,11
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	80	0,24	49	0,14
BRCSSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	29	0,09	29	0,08
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	53	0,16	55	0,15
PHY1249R1024 - AC.CENTURY PACIFIC FOOD (PHP)	PHP	16	0,05	18	0,05
TW0008210006 - AC.CHENBRO MICOM CO LTD (TWD)	TWD	14	0,04	39	0,11
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	13	0,04	0	0,00
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	181	0,54	116	0,32
KYG211501005 - AC.CHINA HONGQIAO GROUP LTD (HKD)	HKD	40	0,12	30	0,08
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	21	0,06	27	0,07
HK0000112026 - AC.CHINA NONFERROUS MINING (HKD)	HKD	17	0,05	14	0,04
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	27	0,08	32	0,09
CNE0000011K8 - AC.CHINA RESOURCES SANJIU MED-A (CNH)	CNY	31	0,09	37	0,10
KYG216771363 - AC.CHINA STATE CONSTRUCTION (HKD)	HKD	26	0,08	30	0,08
TW0002360005 - AC.CHROMA ATE INC (TWD)	TWD	0	0,00	12	0,03
BRSBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	48	0,15	0	0,00
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	59	0,18	61	0,17
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	20	0,06	18	0,05
MYL10230O0000 - AC.CIMB GROUP HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	17	0,05	29	0,08
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	24	0,07	27	0,08
HK1883037637 - AC.CITIC TELECOM INTERNATIONAL (HKD)	HKD	40	0,12	44	0,12
CNE100000114 - AC.CMOC GROUP LD-H (HKD)	HKD	16	0,05	12	0,03
MX01K0000002 - AC.COCA-COLA FEMSA SAB DE CV (MXN)	MXN	19	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3305990008 - AC.CONCORDIA FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	11	0,03	11	0,03
CNE100003662 - AC.CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (CNH)	CNY	18	0,05	21	0,06
PAP310761054 - AC.COPA HOLDINGS SA-CLASS A (USD)	USD	23	0,07	0	0,00
MX01VE0M0003 - AC.CORP INMOBILIARIA VESTA SAB (MXN)	MXN	0	0,00	31	0,08
BMG2519Y1084 - AC.CREDICORP LTD (USD)	USD	24	0,07	25	0,07
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	43	0,13	39	0,11
BRCURYACNOR3 - AC.CURY CONSTRUTORA E INCORPORA (BRL)	BRL	47	0,14	0	0,00
HK0440001847 - AC.DAH SING FINANCIAL HOLDINGS (HKD)	HKD	30	0,09	25	0,07
KR7005830005 - AC.DB INSURANCE CO LTD (KRW)	KRW	43	0,13	37	0,10
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	46	0,14	47	0,13
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	24	0,07	25	0,07
TH0528A10Z14 - AC.DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL (THB)	THB	0	0,00	14	0,04
BRDIRRACNOR0 - AC.DIRECIONAL ENGENHARIA (BRL)	BRL	43	0,13	36	0,10
COC04PA00016 - AC.ECOPETROL SA (COP)	COP	0	0,00	17	0,05
TW0002458007 - AC.ELAN MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	14	0,04	18	0,05
TW0002383007 - AC.ELITE MATERIAL CO LTD (TWD)	TWD	26	0,08	0	0,00
AEE000301011 - AC.EMAAR PROPERTIES PJSC (AED)	AED	93	0,28	99	0,27
BREMBRACNOR4 - AC.EMPRESA BRAS.DE AERON (EMBRAER) (BRL)	BRL	32	0,10	19	0,05
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	24	0,07	27	0,07
JP3386450005 - AC.ENEOS HOLDINGS INC (JPY)	JPY	9	0,03	11	0,03
BRENEVACNOR8 - AC.ENEVA SA (BRL)	BRL	52	0,16	0	0,00
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	10	0,03	15	0,04
CNE000000DG7 - AC.ENN NATURAL GAS CO LTD-A (CNH)	CNY	34	0,10	43	0,12
CNE100002615 - AC.EOPTOLINK TECHNOLOGY INC LTD (CNH)	CNY	27	0,08	0	0,00
HK0000077468 - AC.FAR EAST HORIZON LTD (HKD)	HKD	31	0,09	29	0,08
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	26	0,08	26	0,07
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	26	0,08	23	0,06
CNE1000031P3 - AC.FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A (CNH)	CNY	19	0,06	21	0,06
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	0	0,00	0	0,00
CNE100001TR7 - AC.FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP (HKD)	HKD	24	0,07	28	0,08
MX01GE0E0004 - AC.GENTERA SAB DE CV (MXN)	MXN	28	0,08	34	0,09
ZAE000018123 - AC.GOLD FIELDS LTD (ZAR)	ZAR	22	0,07	29	0,08
MX01GA000004 - AC.GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFI-B(MXN)	MXN	43	0,13	0	0,00
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	96	0,29	68	0,19
US3999091008 - AC.GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR (USD)	USD	0	0,00	32	0,09
BRGMATACNOR7 - AC.GRUPO MATEUS SA (BRL)	BRL	18	0,05	0	0,00
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	26	0,08	21	0,06
CNE1000048K8 - AC.HAIER SMART HOME CO LTD-H (HKD)	HKD	17	0,05	23	0,06
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	23	0,07	15	0,04
KR7267260008 - AC.HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD (KRW)	KRW	37	0,11	29	0,08
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	172	0,51	135	0,37
CNE000001501 - AC.HENAN LINGRUI PHARMACEUTIC-A (CNH)	CNY	0	0,00	34	0,09
HK0012000102 - AC.HENDERSON LAND DEVELOPMENT (HKD)	HKD	0	0,00	20	0,06
US4330641022 - AC.HINDALCO INDUSTRIES - GDR (USD)	USD	78	0,23	77	0,21
CNE100000353 - AC.HISENSE HOME APPLIANCES (HKD)	HKD	9	0,03	12	0,03
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	12	0,04	12	0,03
HK0000093390 - AC.HKT TRUST AND HKT LTD-SS (HKD)	HKD	29	0,09	25	0,07
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	42	0,13	59	0,16
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	23	0,07	0	0,00
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	25	0,07	37	0,10
KR7086280005 - AC.HYUNDAI GLOVIS CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	17	0,05
KR7001450006 - AC.HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO (KRW)	KRW	0	0,00	22	0,06
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	43	0,13	37	0,10
KR7005382007 - AC.HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF (KRW)	KRW	24	0,07	24	0,07
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	131	0,39	133	0,37
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	53	0,16	51	0,14
ID1000116700 - AC.INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK (IDR)	IDR	27	0,08	33	0,09
KR7024110009 - AC.INDUSTRIAL BANK OF KOREA (KRW)	KRW	24	0,07	0	0,00
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	83	0,25	148	0,41
LU2290522684 - AC.INPOST SA	EUR	23	0,07	27	0,08
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	29	0,09	57	0,16
US4655621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	44	0,13	33	0,09
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	51	0,15	41	0,11
JP3946750001 - AC.JAPAN POST BANK CO LTD (JPY)	JPY	35	0,10	0	0,00
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	41	0,12	35	0,10
CNE1000003J5 - AC.JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD-H (HKD)	HKD	17	0,05	15	0,04
CNE100002SQ9 - AC.JIAYOU INTERNATIONAL LOGIS A (CNH)	CNY	0	0,00	20	0,06
MXP606941179 - AC.KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A (MXN)	MXN	37	0,11	29	0,08
TW0002059003 - AC.KING SLIDE WORKS CO LTD (TWD)	TWD	59	0,18	0	0,00
KR7047810007 - AC.KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (KRW)	KRW	0	0,00	20	0,05
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	12	0,03	15	0,04
TW0003008009 - AC.LARGAN PRECISION CO LTD (TWD)	TWD	69	0,21	0	0,00
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO - GDR REG S (USD)	USD	95	0,28	118	0,33
HK0992009065 - AC.LENOVO GROUP LTD (HKD)	HKD	20	0,06	25	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003856405 - AC.LEONARDO-FINMECCANICA SPA	EUR	16	0,05	0	0,00
KYG5635P1090 - AC.LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	20	0,06
TW0003533006 - AC.LOTES CO LTD (TWD)	TWD	39	0,12	57	0,16
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	8	0,03	23	0,06
BRPOMOACNPR7 - AC.MARCOPOLO SA-PREF (BRL)	BRL	0	0,00	26	0,07
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	109	0,33	124	0,34
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	98	0,29	150	0,41
US58733R1023 - AC.MERCADOLIBRE INC (USD)	USD	27	0,08	30	0,08
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	10	0,03	14	0,04
TW0002377009 - AC.MICRO-STAR INTERNATIONAL CO (TWD)	TWD	17	0,05	21	0,06
CNE100006M58 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (HKD)	HKD	11	0,03	12	0,03
JP3900000005 - AC.MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES (JPY)	JPY	15	0,04	15	0,04
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	11	0,03	10	0,03
JP3893600001 - AC.MITSUI & CO (JPY)	JPY	0	0,00	12	0,03
HU0000153937 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC (HUF)	HUF	17	0,05	0	0,00
CNE100003MN7 - AC.MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A (CNH)	CNY	37	0,11	0	0,00
GRS426003000 - AC.MOTOR OIL (HELLAS)	EUR	18	0,05	15	0,04
JP3914400001 - AC.MURATA MANUFACTURING CO. (JPY)	JPY	0	0,00	14	0,04
CNE000001G38 - AC.NARI TECHNOLOGY CO LTD-A (CNH)	CNY	0	0,00	47	0,13
CNE100000ML7 - AC.NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD (CNH)	CNY	26	0,08	0	0,00
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	14	0,04	11	0,03
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	76	0,23	65	0,18
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	33	0,10	25	0,07
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	38	0,11	51	0,14
KYG6683N1034 - AC.NU HOLDINGS LTD CAYMAN ISL (USD)	USD	13	0,04	26	0,07
SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	15	0,05	16	0,05
KR7140860008 - AC.PARK SYSTEMS CORP (KRW)	KRW	31	0,09	24	0,07
CNE100001MK7 - AC.PEOPLES INSURANCE CO GROU-H (HKD)	HKD	0	0,00	22	0,06
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	40	0,12	21	0,06
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	49	0,15	105	0,29
TW0008299009 - AC.PHISON ELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	15	0,04	16	0,04
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	81	0,24	85	0,24
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	92	0,28	131	0,36
GRS014003032 - AC.PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	EUR	58	0,17	44	0,12
MXCFFI170008 - AC.PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA (MXN)	MXN	50	0,15	48	0,13
TH0355A10212 - AC.PTT EXPLORATION & PROD-FOR(THB)	THB	17	0,05	0	0,00
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	81	0,24	116	0,32
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	33	0,10	38	0,11
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	59	0,18	44	0,12
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	188	0,57	46	0,13
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	106	0,32	226	0,62
KR7000811000 - AC.SAMSUNG FIRE & MARINE INS-PF (KRW)	KRW	42	0,13	37	0,10
KR7032830002 - AC.SAMSUNG LIFE INSURANCE CO (KRW)	KRW	20	0,06	15	0,04
KR7003230000 - AC.SAMYANG FOODS CO LTD (KRW)	KRW	21	0,06	0	0,00
THA790010013 - AC.SCB X PCL-FOREIGN (THB)	THB	21	0,06	23	0,06
MYL473100005 - AC.SCIENTEX BERHAD (MYR)	MYR	40	0,12	57	0,16
CNE100003373 - AC.SHENNAN CIRCUITS CO LTD (CNH)	CNY	25	0,08	0	0,00
CNE100003G67 - AC.SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A (CNH)	CNY	8	0,02	10	0,03
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	18	0,05	22	0,06
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	18	0,05	14	0,04
TW0003023008 - AC.SINBON ELECTRONICS CO (TWD)	TWD	13	0,04	15	0,04
SG1F60858221 - AC.SINGAPORE TECH ENGINEERING (SGD)	SGD	18	0,05	17	0,05
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	28	0,08	0	0,00
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	149	0,45	83	0,23
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	45	0,13	35	0,10
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	0	0,00	31	0,09
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	0	0,00	22	0,06
GB0004082847 - AC.STANDARD CHARTERED PLC (HKD)	HKD	0	0,00	27	0,07
US8565522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	33	0,10	55	0,15
KYG846981028 - AC.STELLA INTERNATIONAL (HKD)	HKD	17	0,05	29	0,08
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	11	0,03	12	0,03
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	20	0,06	0	0,00
KYG8586D1097 - AC.SUNNY OPTICAL TECH (HKD)	HKD	0	0,00	37	0,10
CNE100002136 - AC.SUNRESIN NEW MATERIALS CO-A (CNH)	CNY	21	0,06	22	0,06
BRSUZBACNOR0 - AC.SUZANO SA (BRL)	BRL	0	0,00	0	0,00
HK0019000162 - AC.SWIRE PACIFIC LTD-CL A (HKD)	HKD	18	0,05	22	0,06
JP3539220008 - AC.T&D HOLDINGS INC (JPY)	JPY	17	0,05	16	0,04
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	1.175	3,52	1.196	3,30
JP3538800008 - AC.TDK CORP (JPY)	JPY	0	0,00	11	0,03
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	628	1,88	639	1,76
SA13L0501E10 - AC.THE SAUDI NATIONAL BANK (SAR)	SAR	48	0,14	50	0,14
BRTIMSACNOR5 - AC.TIM SA (BRL)	BRL	68	0,20	35	0,10
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	16	0,05	30	0,08
JP3583900000 - AC.TOKYO METRO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	43	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3571800006 - AC.TOKYO OHKA KOGYO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	22	0,06
TW0005434005 - AC.TOPCO SCIENTIFIC CO LTD (TWD)	TWD	24	0,07	25	0,07
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	19	0,06	0	0,00
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	59	0,18	93	0,26
TRATHYAO91M5 - AC.TURK HAVA YOLLARI AO (TRY)	TRY	21	0,06	0	0,00
US8605701189 - AC.UNIGEL - ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
KYG9431R1039 - AC.WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	46	0,14	44	0,12
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	9	0,03	7	0,02
CNE100000619 - AC.WESTERN MINING CO-A (CNH)	CNY	6	0,02	6	0,02
TW0003231007 - AC.WISTRON CORP (TWD)	TWD	21	0,06	18	0,05
TW0006669005 - AC.WIYNN CORP (TWD)	TWD	74	0,22	77	0,21
CNE000000VQ8 - AC.WULIANGYE TIBIN CO LTD-A (CNH)	CNY	25	0,08	33	0,09
CNE100000SP5 - AC.WUS PRINTED CIRCUIT CO LTD (CNH)	CNY	17	0,05	0	0,00
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	205	0,61	84	0,23
KYG982391099 - AC.XP INC (USD)	USD	21	0,06	0	0,00
TW0002327004 - AC.YAGEO CO (TWD)	TWD	0	0,00	16	0,04
TRAYKBNK91N6 - AC.YAPI VE KREDI BANKASI (TRY)	TRY	0	0,00	22	0,06
CNE0000012L4 - AC.YINTAI GOLD CO LTD-A (CNH)	CNY	16	0,05	18	0,05
US9842451000 - AC.YPF - SPON ADR (USD)	USD	44	0,13	78	0,22
CNE000001M22 - AC.ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A (CNH)	CNY	0	0,00	0	0,00
CNE100000Z79 - AC.ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT (HKD)	HKD	20	0,06	0	0,00
CNE100001CY9 - AC.ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A (CNH)	CNY	0	0,00	24	0,07
CNE100000X85 - AC.ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (HKD)	HKD	16	0,05	18	0,05
TOTAL RV COTIZADA		8.863	26,51	8.745	24,09
TOTAL RENTA VARIABLE		8.863	26,58	8.745	24,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.450	94,31	32.651	89,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.450	94,31	32.651	89,99
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL9467UAB37 - OB.UNIGEL 8,75% VT.1/10/26(C10/24) (USD)	USD	0	0,00	71.501	0,20
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP62763AB64 - BO.LIGHT SE %VAR VT.18/06/26 (USD)	USD	0	0,00	109.603	0,30

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

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