

SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

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: 09/12/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones de compañías que superen los criterios éticos, principalmente cotizadas en las bolsas europeas y que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 20% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,57	0,25	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,68	2,30	1,68	2,47

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	17.762,77	18.398,73	1.061	1.057	EUR			200	NO
CARTERA	328,09	291,75	2	1	EUR			0	NO
EMPRESA	2.203,26	2.787,14	6	7	EUR			500000	NO
PLUS	28.106,92	27.397,56	207	216	EUR			100000	NO
PREMIER	11.733,32	11.792,08	11	11	EUR			1000000	NO
PYME	1.825,66	1.621,63	54	50	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	24.275	24.545	12.662	13.108
CARTERA	EUR	488	422	965	1.194
EMPRESA	EUR	3.221	3.965	4.312	5.510
PLUS	EUR	41.089	38.972	41.822	50.951
PREMIER	EUR	17.356	16.960	14.729	13.934
PYME	EUR	2.560	2.217	1.580	1.782

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	1.366,5963	1.334,0412	1.294,4719	1.228,9996
CARTERA	EUR	1.487,6383	1.445,7313	1.388,8351	1.303,5082
EMPRESA	EUR	1.461,9245	1.422,5046	1.369,9431	1.288,9960
PLUS	EUR	1.461,8690	1.422,4506	1.369,8911	1.288,9472
PREMIER	EUR	1.479,2239	1.438,2671	1.383,0465	1.299,3742
PYME	EUR	1.402,1267	1.367,3679	1.323,3336	1.252,0100

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	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	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,44	1,43	1,00	-0,33	2,27	3,06	5,33	-7,89	2,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	07-04-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	10-04-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	4,17	2,95	2,58	2,88	2,65	2,73	4,52	4,90
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	2,41	2,41	2,67	2,67	2,67	2,67	2,67	2,47

(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.

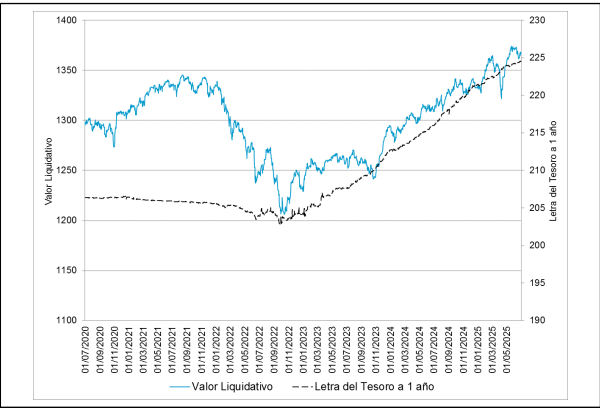
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,43	0,43	0,43	0,43	1,80	1,96	1,96	1,98

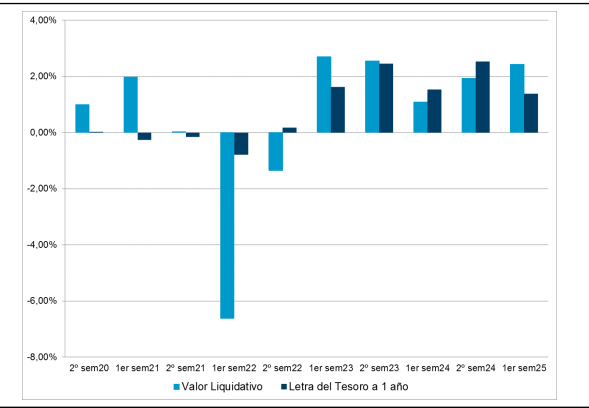
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,90	1,66	1,22	-0,10	2,51	4,10	6,55	-6,82	3,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	07-04-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	10-04-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	4,17	2,95	2,58	2,88	2,65	2,73	4,52	4,90
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,32	2,32	2,32	2,57	2,57	2,57	2,57	2,57	2,38

(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.

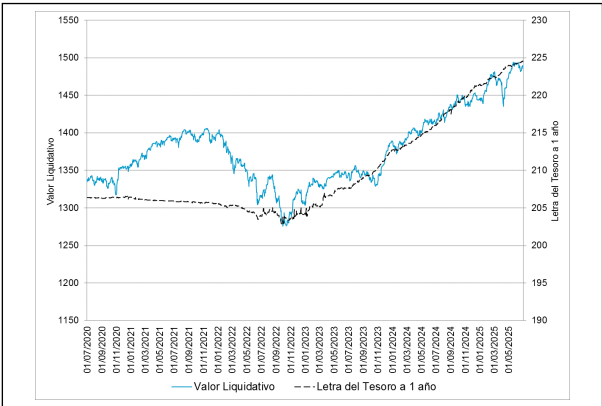
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,20	0,20	0,20	0,20	0,82	0,81	0,81	0,83

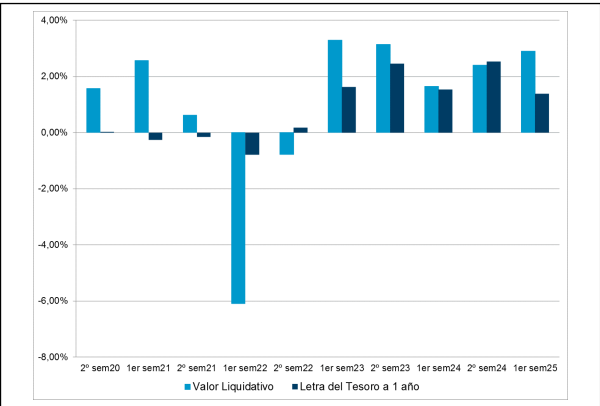
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,77	1,60	1,16	-0,16	2,44	3,84	6,28	-7,06	2,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	07-04-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	10-04-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	4,17	2,95	2,58	2,88	2,65	2,73	4,52	4,90
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,34	2,34	2,34	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,40

(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.

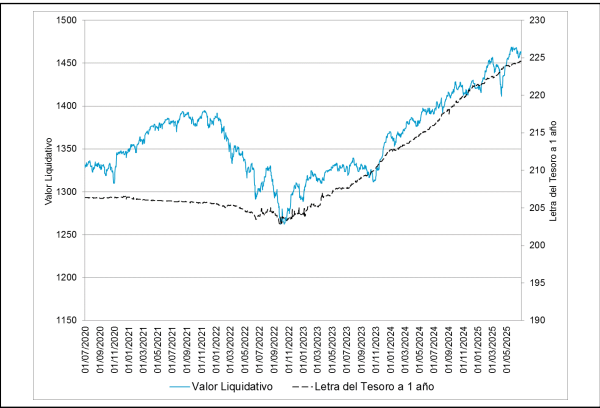
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,53	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	1,06	1,06	1,08

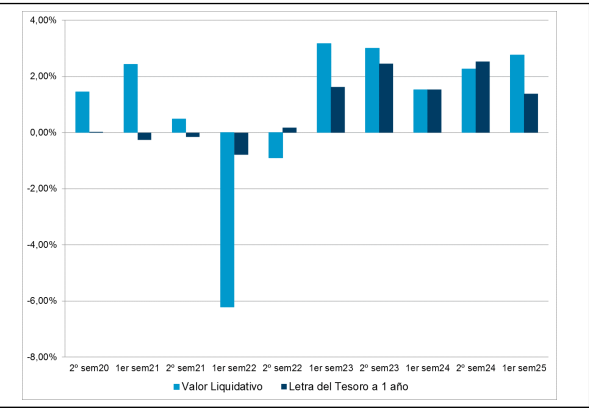
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,77	1,60	1,16	-0,16	2,44	3,84	6,28	-7,06	2,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	07-04-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	10-04-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	4,17	2,95	2,58	2,88	2,65	2,73	4,52	4,90
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,34	2,34	2,34	2,59	2,59	2,59	2,59	2,59	2,40

(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.

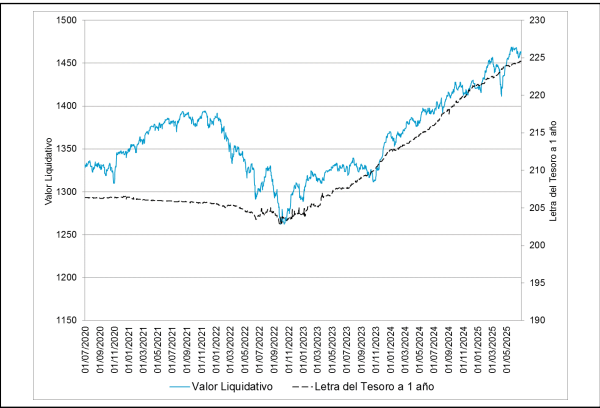
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,53	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	1,06	1,06	1,08

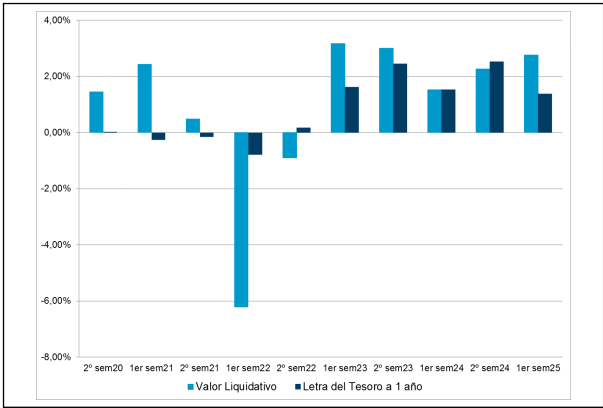
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,85	1,63	1,20	-0,13	2,48	3,99	6,44	-6,92	3,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	07-04-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	10-04-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	4,17	2,95	2,58	2,88	2,65	2,73	4,52	4,91
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,33	2,33	2,33	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58	2,38

(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.

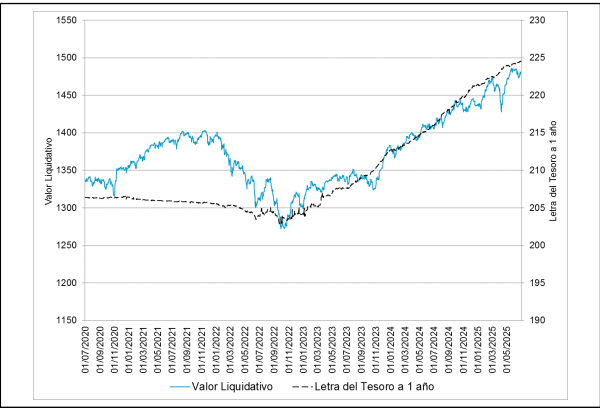
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	0,91	0,91	0,93

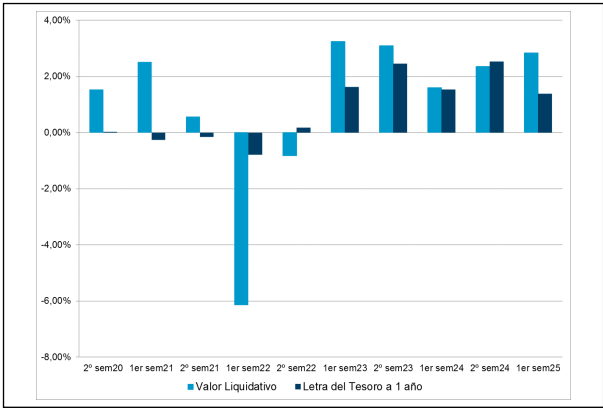
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,54	1,48	1,05	-0,28	2,33	3,33	5,70	-7,57	2,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	07-04-2025	-0,78	07-04-2025	-0,92	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	10-04-2025	0,76	10-04-2025	0,93	10-11-2022

(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	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,61	4,17	2,95	2,58	2,88	2,65	2,73	4,52	4,90
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,41	0,43	0,61	0,80	0,63	1,01	1,51	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,38	2,38	2,38	2,64	2,64	2,64	2,64	2,64	2,45

(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.

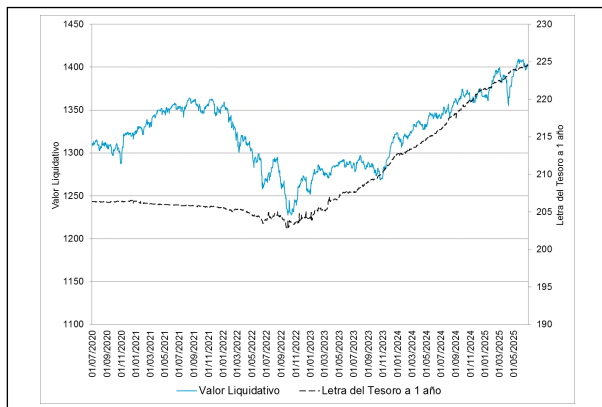
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,76	0,38	0,38	0,38	0,38	1,55	1,61	1,61	1,63

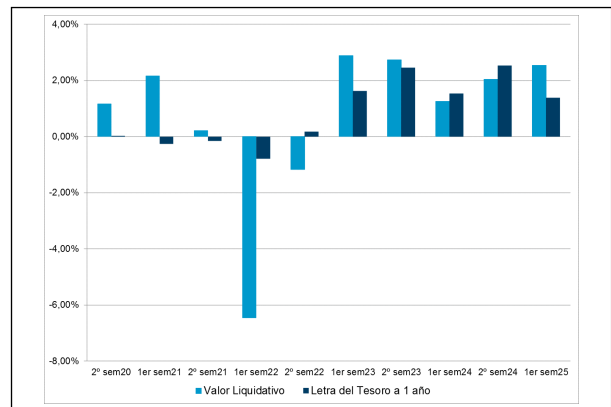
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	87.263	98,06	85.575	98,27
* Cartera interior	4.656	5,23	5.681	6,52
* Cartera exterior	81.074	91,11	78.726	90,41
* Intereses de la cartera de inversión	1.533	1,72	1.168	1,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.692	1,90	1.452	1,67
(+/-) RESTO	33	0,04	53	0,06
TOTAL PATRIMONIO	88.988	100,00 %	87.080	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)	87.080	69.005	87.080	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,45	22,24	-0,45	-102,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,64	2,09	2,64	48,14
(+) Rendimientos de gestión	3,26	2,69	3,26	42,17
+ Intereses	1,13	1,11	1,13	19,69
+ Dividendos	0,40	0,15	0,40	218,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	1,21	0,37	-64,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,85	0,33	0,85	204,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,48	-0,18	0,48	-416,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,05	0,04	-14,38
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-286,08
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	26,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,60	-0,62	21,36
- Comisión de gestión	-0,55	-0,53	-0,55	21,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	16,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	87,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	125,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-5,35
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	88.988	87.080	88.988	

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

3. Inversiones financieras

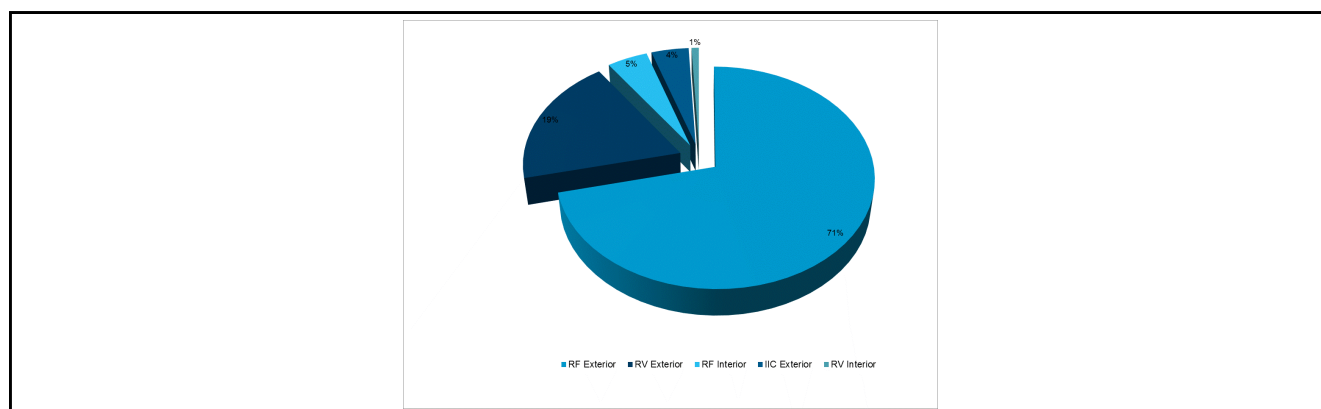
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.951	4,44	4.994	5,74
TOTAL RENTA FIJA	3.951	4,44	4.994	5,74
TOTAL RV COTIZADA	706	0,78	687	0,79
TOTAL RENTA VARIABLE	706	0,79	687	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.656	5,23	5.681	6,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61.145	68,71	60.133	69,05
TOTAL RENTA FIJA	61.145	68,71	60.133	69,05
TOTAL RV COTIZADA	16.287	18,32	15.564	17,88
TOTAL RENTA VARIABLE	16.287	18,30	15.564	17,87
TOTAL IIC	3.640	4,09	3.029	3,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	81.071	91,10	78.726	90,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	85.728	96,34	84.408	96,93

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 5100 VT.15/08/25	1.071	Inversión
Total subyacente renta variable		1071	
TOTAL DERECHOS		1071	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 4700 VT.15/08/25	987	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.19/09/25	1.474	Inversión
Total subyacente renta variable		2461	
TOTAL OBLIGACIONES		2461	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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 510.910,00 euros, equivalentes a un 0,59% 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 114.967,48 euros, habiendo percibido dichas entidades 48,61 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 58,50 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

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.

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 empujamiento 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 bolsa, 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 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 financieros e industriales, en detrimento de los sectores inmobiliario, materiales básicos y servicios públicos.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 87.080.364,93 euros hasta 88.988.246,70 euros, es decir un 2,19%. El número de partícipes baja desde 1.342 unidades hasta 1.341 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,44% para la clase base, un 2,90% para la clase cartera, un 2,77% para la clase empresa, un 2,77% para la clase plus, un 2,85% para la clase premier y un 2,54% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,84% para la clase base, un 0,40% para la clase cartera, un 0,52% para la clase empresa, un 0,52% para la clase plus, un 0,45% para la clase premier y un 0,74% 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 2,44%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior 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 ha reducido paulatinamente el peso en deuda gubernamental y ha incrementado progresivamente el peso en las emisiones corporativas. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en el sector financiero con la compra de Intesa Sanpaolo y en el sector industrial con la compra de Daimler Truck. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en el sector de consumo no cíclico con la venta de Britvic y en el sector de salud con la venta de UCB. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.20/06/25 (0.40%); FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.21/03/25 (0.16%); AC.BANCO SANTANDER (0.15%); AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP) (0.11%); AC.EURONEXT NV (0.11%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.UCB SA (-0.12%); AC.SANOFI (FP) (-0.07%); STOXX EUROPE 600 INDEX (-0.05%); AC.SODEXO (-0.05%); AC.CRH PLC (GBP) (-0.05%).

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 índice STOXX EUROPE600® y en opciones PUT sobre el índice EURO STOXX50®. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 0% y el 4,13%.

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 2,275 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de

2,3341%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% 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 3,61% 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 66 compañías, en las que se sometían a votación 1423 puntos del orden del día, de los que 57 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 alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "EEA Fund EUR Cautious Allocation - Global" según establece MorningStar

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - BO.ESPAÑA 3,5% VT.31/05/2029	EUR	1.050	1,18	1.045	1,20
ES0000012G26 - OB.ESPAÑA 0,8% VT.30/07/2027	EUR	937	1,05	935	1,07
ES0000012B39 - OB.ESPAÑA 1,4% VT.30/04/2028	EUR	948	1,07	944	1,08
ES00000123C7 - OB.ESPAÑA 5,90% VT.30/07/2026	EUR	0	0,00	1.061	1,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.935	3,30	3.985	4,57
ES0413679525 - CE.BANKINTER 3,05% VT.29/05/2028	EUR	1.016	1,14	1.009	1,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.016	1,14	1.009	1,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.951	4,44	4.994	5,74
TOTAL RENTA FIJA		3.951	4,44	4.994	5,74
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	262	0,29	241	0,28
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	218	0,24	193	0,22
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	226	0,25	254	0,29
TOTAL RV COTIZADA		706	0,78	687	0,79
TOTAL RENTA VARIABLE		706	0,79	687	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.656	5,23	5.681	6,52
DE000BU22072 - BO.ALEMANIA 2% VT.10/12/2026	EUR	1.001	1,12	998	1,15
FR0014000UG9 - BO.CAISSE DAMORT DET 0% VT.25/02/2026	EUR	940	1,06	935	1,07
FR001400N7G0 - BO.CAISSE DES DEPOTS 2,75% VT.25/02/2029	EUR	1.011	1,14	1.001	1,15
EU000A3L4C16 - BO.EUROPEAN INV BANK 2,25% VT.14/12/2029	EUR	993	1,12	842	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2587298204 - BO.EUROPEAN INV BANK 2,75% VT.28/07/2028	EUR	1.015	1,14	1.013	1,16
IT0005599904 - BO.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.15/07/27	EUR	1.034	1,16	1.023	1,17
IT0005548315 - BO.ITALIA -BTPS- 3,8% VT.01/08/2028	EUR	1.048	1,18	1.041	1,20
XS3075492044 - BO.KFW AVAL EST 2,5% VT.09/10/2030	EUR	402	0,45	0	0,00
FR0013312774 - OB.AGENCE FRANCAISE 1% VT.31/01/28	EUR	967	1,09	0	0,00
DE0001102440 - OB.ALEMANIA 0,5% VT.15/02/2028	EUR	930	1,05	930	1,07
AT0000A2VB47 - OB.AUSTRIA 0% VT.20/10/2028	EUR	917	1,03	912	1,05
AT0000A1VGK0 - OB.AUSTRIA 0,5% VT.20/04/2027	EUR	926	1,04	923	1,06
AT0000A269M8 - OB.AUSTRIA 0,5% VT.20/2/2029	EUR	919	1,03	915	1,05
AT0000A1K9C8 - OB.AUSTRIA 0,75% VT.20/10/2026	EUR	946	1,06	943	1,08
AT0000A1FAP5 - OB.AUSTRIA 1,2% VT.20/10/2025	EUR	0	0,00	990	1,14
EU000A287074 - OB.EUROPEAN UNION 0% VT.02/06/2028	EUR	891	1,00	888	1,02
NL0012171458 - OB.HOLANDA 0,75% VT.15/07/2027	EUR	971	1,09	966	1,11
IT0005390874 - OB.ITALIA -BTPS- 2,85% VT.15/01/2027	EUR	933	1,05	933	1,07
IT0005327306 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/05/2025	EUR	0	0,00	1.046	1,20
IT0005170839 - OB.ITALIA -BTPS- 1,6% VT.01/06/2026	EUR	958	1,08	959	1,10
IT0005323032 - OB.ITALIA -BTPS- 2% VT.01/02/2028	EUR	968	1,09	963	1,11
IT0005495731 - OB.ITALIA -BTPS- 1,13% VT.15/06/2029	EUR	1.009	1,13	999	1,15
XS1999841445 - OB.KFW AVAL EST 0,01% VT.05/05/2027	EUR	951	1,07	946	1,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.729	22,18	20.165	23,17
XS2575971994 - BO.ABN AMRO BANK 4% VT.16/01/2028	EUR	516	0,58	513	0,59
XS2958382645 - BO.ACHMEA BANK NV 2,75% VT.10/12/2027	EUR	502	0,56	200	0,23
XS2560411543 - BO.ACHMEA BV 3,625% VT.29/11/25(C8/25)	EUR	301	0,34	302	0,35
DE000A4DFUE3 - BO.AMPRION GMBH 3% VT.05/12/2029 (C9/29)	EUR	400	0,45	0	0,00
XS2577127884 - BO.AUST&NZ BK 3,652% VT.20/01/26	EUR	809	0,91	809	0,93
FR001400NC70 - BO.AYVENS 3,875% VT.24/01/2028	EUR	515	0,58	0	0,00
FR001400D7M0 - BO.AYVENS 4,75% VT.13/10/2025	EUR	0	0,00	606	0,70
BE6344187966 - BO.BELFIUS BANK 3,875% VT.12/06/28	EUR	624	0,70	619	0,71
XS2797440638 - BO.BNG BANK NV 2,75% VT.05/04/2029	EUR	507	0,57	504	0,58
XS2623501181 - BO.CAIXAB FTF %VAR VT.16/05/2027 (C5/26)	EUR	511	0,57	0	0,00
FR001400HQM5 - BO.CARREFOUR 4,079% VT.05/05/2027(C2/27)	EUR	504	0,57	505	0,58
XS2337060607 - BO.CCEP FINAN IRE 0% VT.06/09/25(C08/25)	EUR	0	0,00	978	1,12
FR001400XS05 - BO.CIE FIN FONCIER COV 2,625% VT.5/3/30	EUR	499	0,56	0	0,00
XS3040316898 - BO.CIE SAINT-GO 2,75% VT.04/04/2028	EUR	402	0,45	0	0,00
XS2550081454 - BO.CO RABOBAN FTF %VAR VT.27/1/28(C1/27)	EUR	519	0,58	519	0,60
FR001400D0Y0 - BO.CRED AG FTF %VAR VT.12/10/26 (C10/25)	EUR	0	0,00	503	0,58
FR00140103L0 - BO.CREDIT MUT HL COV 2,625% VT.06/06/30	EUR	399	0,45	0	0,00
XS2626691906 - BO.DE VOLKSB 4,625% VT.23/11/27(C8/27)	EUR	519	0,58	516	0,59
DE000A3H2457 - BO.DEUTSCHE BOER 0% VT.22/02/26(C11/25)	EUR	480	0,54	480	0,55
XS2534985523 - BO.DNB BANK FTF %VAR VT.21/09/27 (C9/26)	EUR	499	0,56	499	0,57
XS2654097927 - BO.DS SMITH PLC 4,375% VT.27/7/27	EUR	268	0,30	269	0,31
DK0030485271 - BO.EURONEXT NV 0,125% VT.17/05/26(C2/26)	EUR	481	0,54	481	0,55
XS2532681074 - BO.FERROVIE DELLO 3,75% VT.14/04/2027	EUR	1.007	1,13	1.008	1,16
XS2412060092 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2025	EUR	0	0,00	1.002	1,15
XS2586947082 - BO.ICO AVAL EST 3,05% VT.31/10/2027	EUR	1.021	1,15	1.016	1,17
XS2592650373 - BO.INTESA FTF %VAR VT.08/03/28 (C03/27)	EUR	522	0,59	521	0,60
XS2529233814 - BO.INTESA SANPAOLO 4,75% VT.06/09/2027	EUR	528	0,59	526	0,60
DE000A30VUG3 - BO.KFW AVAL EST 2,50% VT.19/11/2025	EUR	0	0,00	501	0,58
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	443	0,50	444	0,51
XS276559799 - BO.LINDE PLC 3% VT.14/02/28 (C1/28)	EUR	508	0,57	503	0,58
XS2104915033 - BO.NATIONAL GR 0,19% VT.20/1/25	EUR	0	0,00	502	0,58
XS2384734542 - BO.NIBC BANK NV 0,25% VT.09/09/2026	EUR	434	0,49	436	0,50
XS2270395408 - BO.POSTE ITALIANE 0% VT.10/12/24(C11/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
FR001400F6V1 - BO.PSA BANQUE 3,875% VT.19/01/26(C12/25)	EUR	505	0,57	506	0,58
XS2747776487 - BO.SANTANDER CONS 3,75% VT.17/01/2029	EUR	515	0,58	307	0,35
XS2644417227 - BO.SANTANDER CONS 4,5% VT.30/06/2026	EUR	306	0,34	307	0,35
FR001400JUT3 - BO.SCHNEIDER ELE 1,5% VT.12/06/28	EUR	511	0,57	510	0,59
XS2769892519 - BO.SIEMENS FINAN 3% VT.22/11/2028	EUR	507	0,57	506	0,58
FR001400DHZ5 - BO.SOCIETE GE COV 3% VT.28/10/2025	EUR	503	0,57	503	0,58
FR001400DNU4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	408	0,46	405	0,47
XS2579319513 - BO.SPAREBANK 1 3,75% VT.23/11/27	EUR	512	0,57	510	0,59
FR0014001EW8 - OB.ALSTOM SA 0% VT.11/1/29 (C09/28)	EUR	443	0,50	439	0,50
XS2357417257 - OB.BANCO SAN FTF %VAR VT.24/06/29(C6/28)	EUR	459	0,52	454	0,52
FR00140003P3 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,1% VT.08/10/27	EUR	471	0,53	0	0,00
FR0014004750 - OB.BANQUE FED CRED MUT 0,25% VT.29/06/28	EUR	438	0,49	434	0,50
FR0013518024 - OB.BANQUE P FTF %VAR VT.17/06/26(C06/26)	EUR	0	0,00	474	0,54
XS2013745703 - OB.BBVA 1% VT.21/06/2026	EUR	489	0,55	486	0,56
XS1820037270 - OB.BBVA 1,375% VT.14/05/2025	EUR	0	0,00	493	0,57
FR001400DCZ6 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.13/1/29(C1/28)	EUR	522	0,59	518	0,59
FR0014007LL3 - OB.BPCE FTF %VAR VT.14/01/2028 (C1/27)	EUR	471	0,53	465	0,53
FR001400BB83 - OB.BPIFRANCE AVAL EST 2,125% VT.29/11/27	EUR	997	1,12	0	0,00
XS2051494495 - OB.BRITISH TELE 1,125% VT.12/09/29	EUR	456	0,51	455	0,52
PTCGDDOM0036 - OB.CAIXA GE FTF %VAR VT.31/10/28(C10/27)	EUR	540	0,61	540	0,62
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	457	0,51	457	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005532574 - OB.CASSA DEPOSITI 3,875% VT.13/02/2029	EUR	1.038	1,17	1.029	1,18
XS1981054221 - OB.COCA-COLA E 1,125% VT.12/04/29	EUR	468	0,53	0	0,00
FR001400RMM3 - OB.CREDIT AGRIC FTF% VT.23/01/31(C1/30)	EUR	514	0,58	0	0,00
FR0013216926 - OB.DANONE SA 1,208% VT.03/11/28 (C8/28)	EUR	460	0,52	461	0,53
XS2304340263 - OB.EQUINIX INC 0,25% VT.15/03/27 (C1/27)	EUR	474	0,53	471	0,54
AT0000A2RAA0 - OB.ERSTE GROUP BANK 0,125% VT.17/05/28	EUR	460	0,52	456	0,52
XS2324772453 - OB.FERROVIE DELLO S 0,375% VT.25/03/2028	EUR	467	0,52	0	0,00
FR0013358124 - OB.HSBC CONTINEN EU 1,375% VT.04/09/2028	EUR	478	0,54	473	0,54
XS1617845679 - OB.IBM CORP 1,5% VT.23/05/2029	EUR	474	0,53	471	0,54
XS2390506546 - OB.ING GROEP FTF %VAR VT.29/09/28(C9/27)	EUR	470	0,53	464	0,53
BE0002987684 - OB.KBC GR FTF %VAR VT.28/11/29 (C11/28)	EUR	525	0,59	522	0,60
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	0	0,00	509	0,58
XS2209794408 - OB.KFW AVAL EST 0% VT.1/09/28	EUR	920	1,03	730	0,84
XS2001175657 - OB.KONINKIJKE 0,5% VT.22/05/26(C2/26)	EUR	950	1,07	942	1,08
FR0013349099 - OB.LA BANQUE POSTALE 2 % VT 13/07/28	EUR	489	0,55	0	0,00
FR0013384567 - OB.LA POSTE SA 1,45% VT.30/11/2028	EUR	475	0,53	470	0,54
DE000LB2V7C3 - OB.LB BADEN - WUERT 0,25% VT.21/07/2028	EUR	454	0,51	450	0,52
FR0013428943 - OB.LEGRAND 0,625% VT.24/06/28	EUR	467	0,52	464	0,53
XS1143916465 - OB.LINDE FINANCE 1,625% VT.01/12/2025	EUR	530	0,60	522	0,60
XS2227196404 - OB.MEDIOBANCA DI CRED 1% VT.08/09/2027	EUR	479	0,54	475	0,54
FR0013425147 - OB.MMS USA HOLDINGS 1,25% VT.13/06/28	EUR	475	0,53	472	0,54
XS2381853279 - OB.NATIONAL GRID 0,25% VT.1/9/28(C6/28)	EUR	456	0,51	452	0,52
XS2528858033 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.06/09/28 (C09/27)	EUR	518	0,58	514	0,59
XS2003499386 - OB.NORDEA BANK AB 0,375% VT.28/05/26	EUR	486	0,55	484	0,56
XS2258389415 - OB.OP CORPORATE 0,1% VT.16/11/2027	EUR	452	0,51	450	0,52
FR0013396520 - OB.ORANGE 2% VT.15/01/2029(C10/28)	EUR	484	0,54	482	0,55
XS2270397016 - OB.POSTE ITA 0,5% VT.10/12/28(C9/28)	EUR	458	0,51	453	0,52
XS2228245838 - OB.SABADELL FTF %VAR VT.11/03/27(C03/26)	EUR	471	0,53	471	0,54
FR0013536661 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.22/9/28(C9/27)	EUR	459	0,52	453	0,52
XS2265968284 - OB.SVENSKA HNBK 0,01% VT.02/12/2027	EUR	464	0,52	460	0,53
XS1550951138 - OB.TELEFONICA EM 2,318% VT.17/10/2028	EUR	482	0,54	484	0,56
XS1980270810 - OB.TERNA RETE 1% VT.10/04/26	EUR	486	0,55	486	0,56
FR0013332988 - OB.UNIBAIL RO W 1,125% VT.15/9/25(C8/25)	EUR	466	0,52	470	0,54
FR0014003M34 - OB.UNIBAIL-RODA 0,75% VT.25/10/28(C7/28)	EUR	461	0,52	458	0,53
XS2577053825 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.17/01/29(C1/28)	EUR	527	0,59	0	0,00
XS2320759538 - OB.VERIZON COM 0,375% VT.22/3/29(C12/28)	EUR	452	0,51	450	0,52
XS2002017361 - OB.VODAFONE GR 0,9% VT.24/11/2026	EUR	0	0,00	483	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		41.416	46,54	39.968	45,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61.145	68,71	60.133	69,05
TOTAL RENTA FIJA		61.145	68,71	60.133	69,05
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	159	0,18	191	0,22
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	369	0,42	331	0,38
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	121	0,14	118	0,14
CH0432492467 - AC.ALCON INC (CHF)	CHF	211	0,24	230	0,26
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	381	0,43	327	0,38
IT0004056880 - AC.AMPLIFON SPA	EUR	0	0,00	124	0,14
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	495	0,56	496	0,57
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	123	0,14	100	0,11
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	312	0,35	257	0,30
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	165	0,19	128	0,15
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	0	0,00	337	0,39
FR0006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	204	0,23	207	0,24
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	146	0,16	159	0,18
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	230	0,26	211	0,24
IE0001827041 - AC.CRH PLC (GBP)	GBP	285	0,32	326	0,37
DE000DTR0CK8 - AC.DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	168	0,19	0	0,00
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	383	0,43	360	0,41
FR0014003TT8 - AC.DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	80	0,09	87	0,10
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	254	0,29	204	0,23
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	422	0,47	394	0,45
DE0005552004 - AC.DHL GROUP	EUR	160	0,18	138	0,16
CH1216478797 - AC.DSM-FIRMENICH AG	EUR	167	0,19	181	0,21
ES0127797019 - AC.EDP RENOVAVEIS SA	EUR	152	0,17	161	0,18
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	328	0,37	332	0,38
NL0006294274 - AC.EURONEXT NV	EUR	338	0,38	253	0,29
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	121	0,14	108	0,12
FR0000121147 - AC.FORVIA (FP)	EUR	34	0,04	34	0,04
DE000A0LD6E6 - AC.GERRESHEIMER AG	EUR	35	0,04	52	0,06
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	201	0,23	181	0,21
FR0000052292 - AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	189	0,21	190	0,22
GB0005576813 - AC.HOWDEN JOINERY GROUP PLC (GBP)	GBP	81	0,09	78	0,09
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (GBP)	GBP	312	0,35	288	0,33
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	277	0,31	241	0,28
GB00BMJ6DW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	167	0,19	172	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	264	0,30	214	0,25
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (GBP)	GBP	91	0,10	83	0,10
IT0000072618 - AC.INTESA SANPAOLO	EUR	275	0,31	129	0,15
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	204	0,23	174	0,20
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	42	0,05	55	0,06
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	387	0,44	385	0,44
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	129	0,14	114	0,13
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	220	0,25	187	0,21
FR0010307819 - AC.LEGRAND SA	EUR	229	0,26	167	0,19
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	335	0,38	248	0,28
GB00B0S0JX34 - AC.LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC (GBP)	GBP	88	0,10	96	0,11
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	342	0,38	322	0,37
FR001400AJ45 - AC.MICHELIN (CGDE)(FP)	EUR	157	0,18	158	0,18
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	93	0,10	98	0,11
DE0008430026 - AC.MUENCHEN. RUECK.	EUR	207	0,23	183	0,21
GB00BDR05C01 - AC.NATIONAL GRID PLC(GBP)	GBP	266	0,30	247	0,28
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	0	0,00	0	0,00
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	123	0,14	119	0,14
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	170	0,19	200	0,23
NL0015001W49 - AC.PLUXEE FRANCE SA	EUR	49	0,05	49	0,06
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	228	0,26	185	0,21
GB000709541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	183	0,21	133	0,15
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	249	0,28	348	0,40
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	173	0,19	186	0,21
FR0000131906 - AC.RENAULT (FP)	EUR	116	0,13	140	0,16
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	83	0,09	164	0,19
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	262	0,29	149	0,17
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	368	0,41	0	0,00
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	455	0,51	417	0,48
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	486	0,55	518	0,60
GB00B5ZN1N88 - AC.SEGRO PLC (GBP)	GBP	97	0,11	103	0,12
GB00BP6MXD84 - AC.SHELL PLC-NEW (GBP)	GBP	0	0,00	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	448	0,50	388	0,45
DE000SHL1006 - AC.SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	235	0,26	255	0,29
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	231	0,26	213	0,25
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	83	0,09	127	0,15
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	83	0,09	123	0,14
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	293	0,33	565	0,65
IT0005239360 - AC.UNICREDIT SPA	EUR	243	0,27	164	0,19
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	377	0,42	402	0,46
DK0061539921 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	148	0,17	153	0,18
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	329	0,37	262	0,30
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	187	0,21	170	0,20
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	190	0,21	173	0,20
FR001400XV34 - DERECHOS ESSLORLUXOTTICA SCRIPT 05/25	EUR	0	0,00	0	0,00
GB00BR1WB110 - DERECHOS SHELL PLC SCRIPT 12/24 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		16.287	18,32	15.564	17,88
TOTAL RENTA VARIABLE		16.287	18,30	15.564	17,87
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED RESPONSIBLE-Z	EUR	3.640	4,09	3.029	3,48
TOTAL IIC		3.640	4,09	3.029	3,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		81.071	91,10	78.726	90,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		85.728	96,34	84.408	96,93

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.