

SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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: Invierte mayoritariamente en activos de renta fija pública y privada y de renta variable, sin límite de capitalización, de entidades domiciliadas o con negocio sustancial en países emergentes y/o que se negocien en mercados organizados de dichos países, que incluyen estados de Latinoamérica, Asia, Europa del Este y África. 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 existe predeterminación de calificación crediticia y la duración financiera se sitúa entre 0 y 15 años. Puede invertir en activos denominados en divisas locales de países emergentes. La exposición a riesgo divisa no tendrá límite definido y podrá superar el 30%. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,63	0,40	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,17	1,27	1,17	1,65

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	883.034,61	837.070,87	1.281	855	EUR			200	NO
PLUS	549.344,58	542.448,58	53	51	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	204.115,08	0	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	644.842,86	618.772,47	12.117	11.103	EUR			0	NO
EMPRESA	35.449,63	35.449,63	1	1	EUR			500000	NO
PYME	80.654,89	90.497,93	35	37	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
BASE	EUR	14.981	12.736	13.176	14.227
PLUS	EUR	9.912	8.753	9.554	12.868
PREMIER	EUR	0	3.475	2.489	2.156
CARTERA	EUR	12.155	10.400	8.902	7.582
EMPRESA	EUR	652	583	553	481
PYME	EUR	1.443	1.450	1.610	2.078

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
BASE	EUR	16,9658	15,2145	14,5000	12,6923
PLUS	EUR	18,0430	16,1364	15,2943	13,3141
PREMIER	EUR	19,0859	17,0268	16,0577	13,9089
CARTERA	EUR	18,8501	16,8081	15,8356	13,7028
EMPRESA	EUR	18,3869	16,4439	15,5858	13,5678
PYME	EUR	17,8932	16,0243	15,2298	13,2945

(*)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	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,02	0,02	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,51	10,78	0,66	2,77	6,83	4,93	14,24		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	26-06-2026	-1,70	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	08-04-2026	1,87	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,79	9,08	8,41	5,30	6,04	8,21	6,14		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,52	4,52	4,52	4,52	4,52	4,52	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.

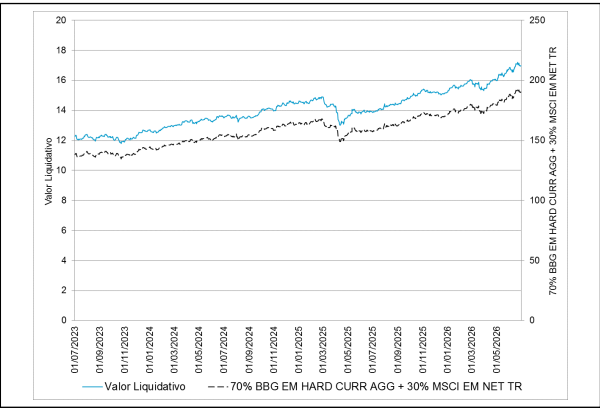
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,52	0,51	0,51	0,44	2,03	2,05	2,03	2,01

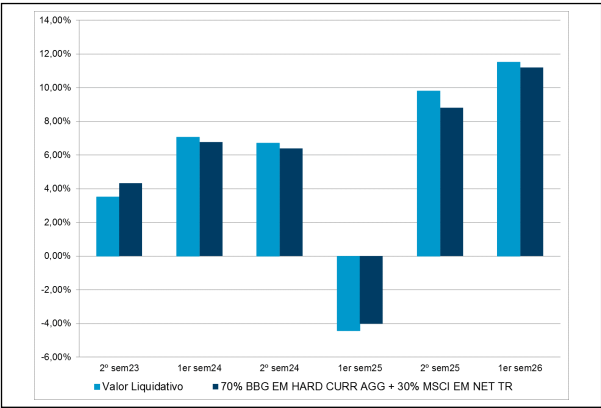
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,82	10,94	0,79	2,91	6,98	5,51	14,87		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	26-06-2026	-1,70	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	08-04-2026	1,87	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,79	9,08	8,41	5,30	6,04	8,22	6,14		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,47	4,47	4,47	4,48	4,48	4,48	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.

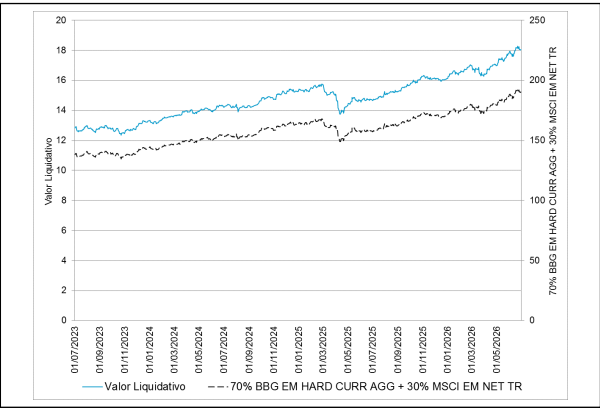
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,37	0,30	1,48	1,51	1,48	1,46

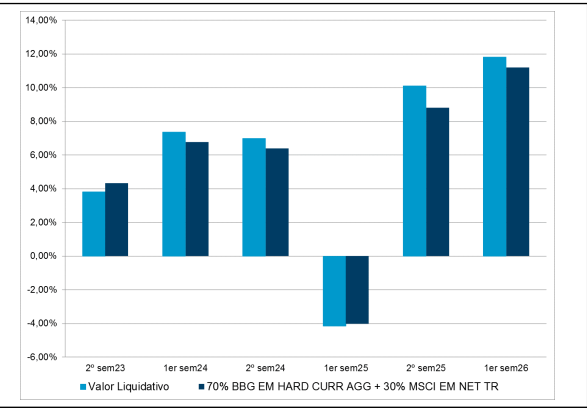
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,09	11,08	0,92	3,04	7,12	6,04	15,45		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	26-06-2026	-1,70	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	08-04-2026	1,87	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,79	9,08	8,41	5,30	6,04	8,22	6,14		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,43	4,44	4,44	4,44	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.

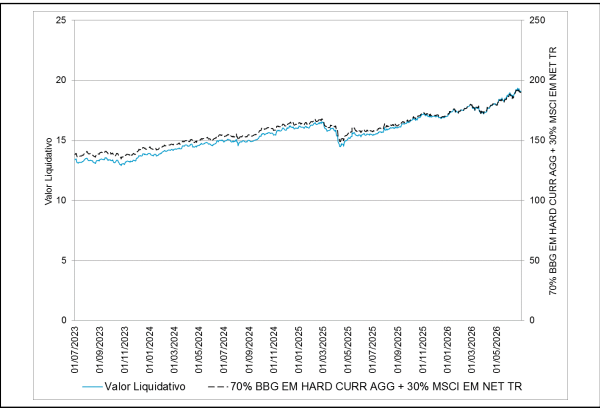
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,00	0,25	0,25	0,19	0,98	1,00	0,98	0,96

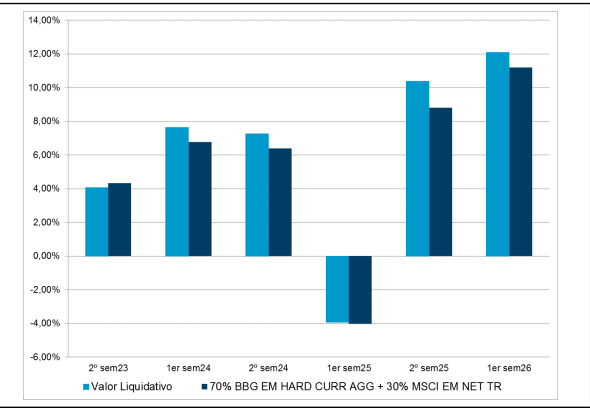
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,15	11,10	0,94	3,07	7,14	6,14	15,56		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	26-06-2026	-1,70	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	08-04-2026	1,87	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,79	9,08	8,41	5,30	6,04	8,22	6,14		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,42	4,42	4,43	4,43	4,43	4,43	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.

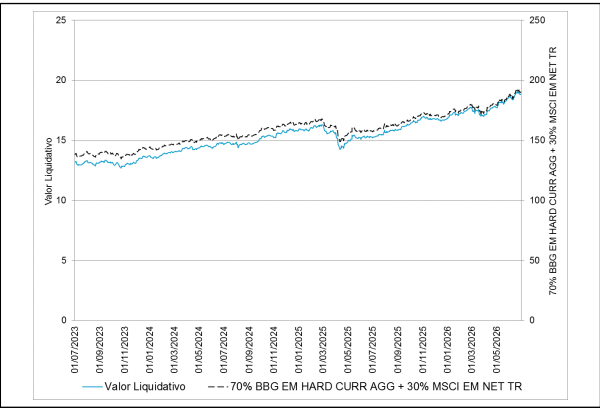
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,22	0,15	0,88	0,90	0,88	0,86

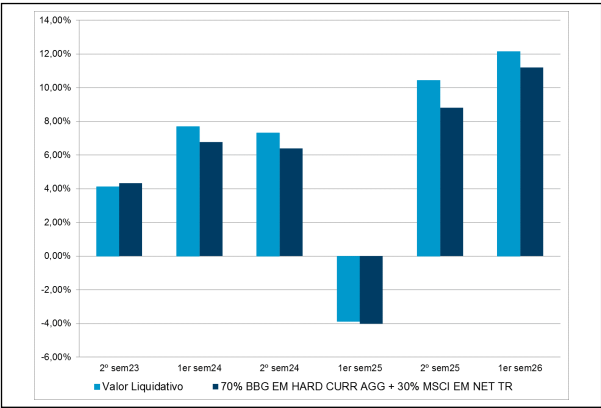
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,82	10,94	0,79	2,91	6,98	5,51	14,87		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	26-06-2026	-1,70	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	08-04-2026	1,87	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,79	9,08	8,41	5,30	6,04	8,22	6,14		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,47	4,47	4,47	4,48	4,48	4,48	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.

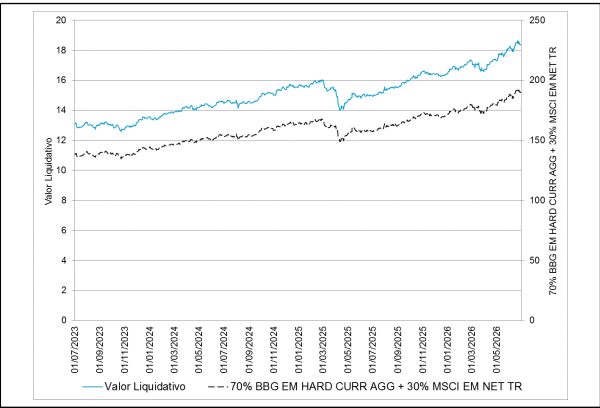
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,37	0,30	1,48	1,50	1,48	1,07

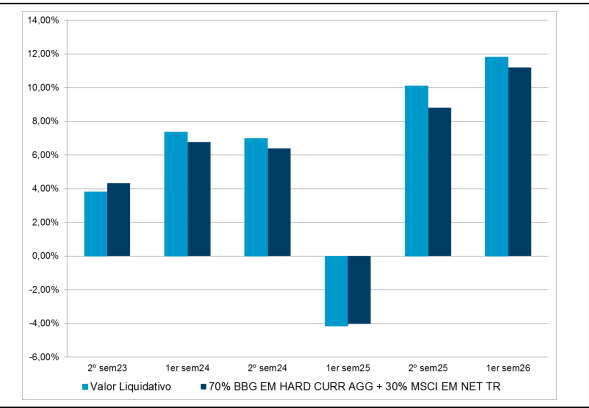
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,66	10,86	0,72	2,84	6,91	5,22	14,56		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	26-06-2026	-1,70	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,87	08-04-2026	1,87	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,79	9,08	8,41	5,30	6,04	8,21	6,14		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,49	4,49	4,50	4,50	4,50	4,50	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.

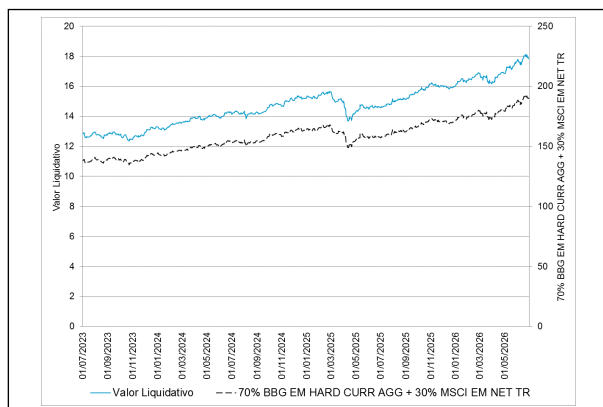
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,45	0,44	0,44	0,37	1,76	1,78	1,76	1,74

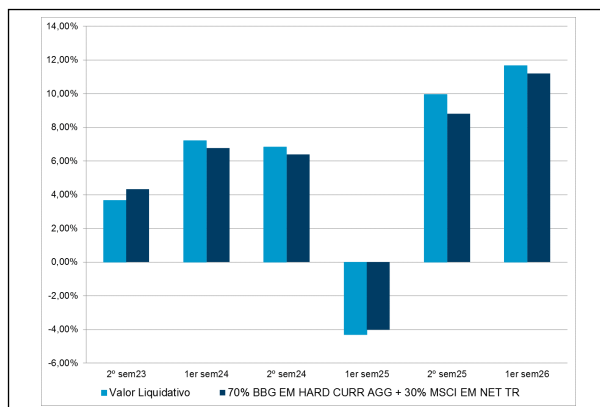
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.226.990	152.929	0,80
Renta Fija Internacional	213.170	36.828	1,62
Renta Fija Mixta Euro	353.267	5.125	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	1.187.813	29.600	3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	385.445	24.131	7,76
Renta Variable Euro	264.388	38.830	9,01
Renta Variable Internacional	1.545.690	101.854	16,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	495.880	11.184	0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	99.371	15.793	1,70
Global	2.204.746	49.335	5,02
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	502.387	17.424	0,87
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.479.147	483.033	3,71

*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	37.389	95,52	35.104	93,87
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	36.850	94,14	34.559	92,41
* Intereses de la cartera de inversión	539	1,38	545	1,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.573	4,02	2.090	5,59
(+/-) RESTO	182	0,46	204	0,55
TOTAL PATRIMONIO	39.144	100,00 %	37.398	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)	37.398	33.348	37.398	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,30	1,89	-6,30	-454,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,89	9,43	10,89	22,78
(+) Rendimientos de gestión	11,72	10,12	11,72	23,17
+ Intereses	2,37	2,51	2,37	0,39
+ Dividendos	0,30	0,32	0,30	-1,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,39	1,91	1,39	-22,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,99	5,26	7,99	61,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,38	0,15	-0,38	-376,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,05	0,05	13,12
± Otros rendimientos	0,00	-0,07	0,00	-104,66
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,69	-0,84	28,47
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	5,61
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,06	-0,02	-143,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	106,70
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,02	-0,08	460,08
(+) 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)	39.144	37.398	39.144	

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

3. Inversiones financieras

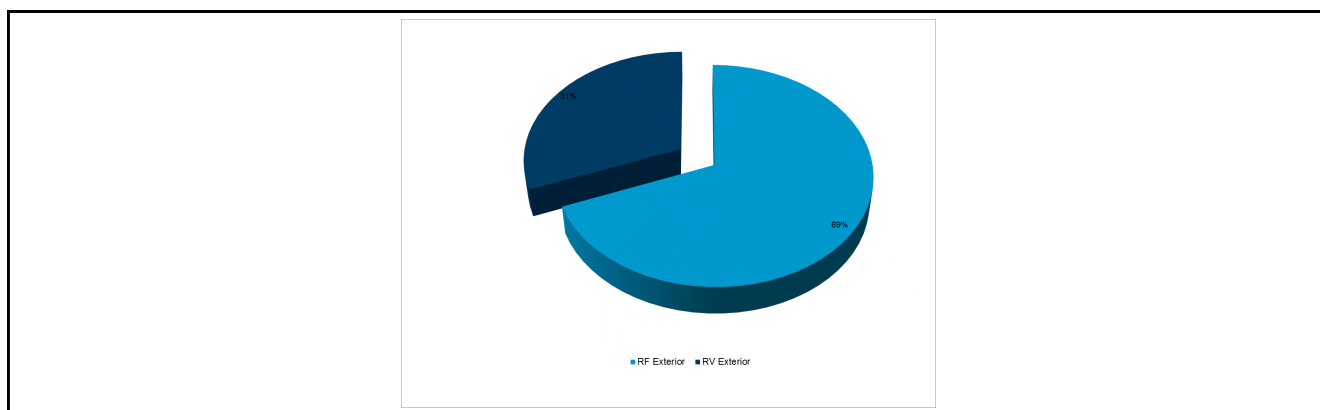
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.445	65,00	24.786	66,28
TOTAL RENTA FIJA	25.445	65,00	24.786	66,28
TOTAL RV COTIZADA	11.404	29,09	9.772	26,15
TOTAL RENTA VARIABLE	11.404	29,13	9.772	26,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.849	94,14	34.558	92,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.849	94,14	34.558	92,41

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	1.608	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/26	960	Inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.21/09/26	299	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/26	468	Inversión
OB.VED 7,375% SINK VT13/7/34(C7/29)(USD)	C/ OB.VED 7,375% SINK VT13/7/34(C7/29)(USD)	438	Inversión
Total subyacente renta fija		3773	
FTSE TAIWAN RIC CAPPED PRICE RETURN TWD	C/ FUTURO FTSE TAIWAN VT.30/07/26	141	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX	C/ FUTURO HANG SENG CHI ENT IDX VT.30/07/26	217	Inversión
NSE CNX NIFTY	C/ FUTURO IFSC NIFTY 50 VT.28/07/26	719	Inversión
TOPIX INDEX	C/ FUTURO TOPIX VT.10/09/26	419	Inversión
Total subyacente renta variable		1496	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.14/09/26	875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		875	
TOTAL OBLIGACIONES		6144	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 195.495,24 euros, habiendo percibido dichas entidades 56,47 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 156,21 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 primer semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, el repunte de los precios de la energía y el reajuste de las expectativas de inflación y de política monetaria. Durante el primer trimestre, los mercados se vieron afectados por la actuación de Estados Unidos en política exterior y por el conflicto en Oriente Medio, lo que generó episodios de volatilidad, aumentos en la inflación implícita tanto en Estados Unidos como en Europa y un repunte de los tipos de interés, especialmente en los tramos cortos. Ya en el segundo trimestre, la persistencia de las presiones inflacionistas y el tono más restrictivo de los bancos centrales intensificaron la presión sobre los mercados de bonos, en un contexto además de déficits fiscales elevados e incertidumbre geopolítica. A pesar de ello, la renta variable mostró una notable resistencia y logró recuperar terreno, apoyada principalmente por un reducido grupo de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de la productividad a largo plazo.

En cuanto a políticas monetarias, el Banco Central Europeo subió los tipos de interés una vez para dejarlos en el 2,25% desde el 2% debido principalmente a las presiones inflacionistas generadas por el conflicto en Oriente Medio. En los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 3,75%, aunque se ha producido un cambio de sesgo hacia una política monetaria más restrictiva. Bajo este escenario, es probable que la inflación permanezca por encima de los objetivos de los bancos centrales durante más tiempo, con riesgos crecientes de efectos de segunda ronda, particularmente en Europa, donde las perspectivas de crecimiento siguen siendo frágiles. En la Unión Europea, en particular, pensamos que los mercados están subestimando actualmente los riesgos para el crecimiento y, en consecuencia, no esperamos un ciclo completo de subidas por parte de los bancos centrales. Durante el periodo, tanto los tipos de interés en Estados Unidos como en la zona euro han subido, especialmente en el tramo corto. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han ampliado durante el periodo.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año positivo debido principalmente a un crecimiento resiliente en comparación con el resto del mundo, presiones inflacionarias persistentes y una política monetaria de la Reserva Federal con un sesgo más restrictivo. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+2,8%),

yen japonés (+3,7%), dólar canadiense (+3,4%) y libra esterlina (+1,6%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-3,6%). El euro tuvo un comportamiento negativo fortaleciéndose ligeramente contra el yen japonés y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense, la libra esterlina y el dólar australiano.

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento ha sido impulsado por el contexto geopolítico actual, donde los mercados emergentes han sido una fuente de diversificación, y por unos niveles de valoraciones todavía atractivos. En cuanto a su evolución, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +22,7% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente por la región asiática. Asia y América Latina tuvieron un comportamiento positivo con una rentabilidades del +27,3% y +8,9% respectivamente, mientras EMEA tuvo un comportamiento plano. Países como Corea del Sur (+87,1%), impulsado principalmente por el sector de la tecnología, y Taiwán (+57,1%) destacaron con unas rentabilidades positivas en Asia. Por otro lado, destacaron negativamente Indonesia (-43,8%), China (-15,9%) e India (-10,2%), entre otros. En el lado positivo, obtuvieron un comportamiento positivo Colombia (+24,9%) y Brasil (+8,1%), soportado principalmente por el sector de la energía (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año tanto en las bolsas estadounidenses como en Europa. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +9,6% (en dólares estadounidenses) impulsado principalmente por un grupo reducido de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de productividad a largo plazo. El Russell 2000 destacó en el lado positivo con una subida del +21,9% (en dólares estadounidenses) soportado por las expectativas de crecimiento de beneficios. En Europa, el MSCI Europe subió un +8,8%, con los mercados de Italia (+15%), España (+12,5%), y Suiza (+7,9%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,3%, mientras que el mercado de Alemania subió un +2,1% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado principalmente por unos niveles de valoración que todavía siguen siendo atractivos y por la resiliencia de los beneficios empresariales.

El primer semestre de 2026 fue en general positivo para los activos de riesgo, aunque, a finales del periodo, el contexto macroeconómico se debilitó ligeramente. El crecimiento se está volviendo más desigual, mientras que la inflación se está mostrando con mayor claridad en los datos de Estados Unidos, la zona euro y el Reino Unido, dejando a los bancos centrales menos cómodos. El tono sigue siendo ligeramente favorable al riesgo, con mayor selectividad. En renta fija, en términos de duración, el posicionamiento es de neutralidad en Estados Unidos, ligeramente positivo en Europa y positivo en Reino Unido. En el lado del crédito, se mantiene una visión constructiva con preferencia por el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque equilibrado manteniendo una preferencia por Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de neutralidad.

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.

70% Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate y 30% MSCI Emerging Markets Net Total Return. Este índice se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos para evaluar la rentabilidad del Fondo.

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

El patrimonio sube desde 37.397.658,07 euros hasta 39.143.518,25 euros, es decir un 4,67%. El número de participes sube desde 12.048 unidades hasta 13.487 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 11,51% para la clase base, un 11,82% para la clase plus, un 12,09% para la clase premier, un 12,15% para la clase cartera, un 11,82% para la clase empresa y un 11,66% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,02% para la clase base, un 0,75% para la clase plus, un 0,27% para la clase premier, un 0,45% para la clase cartera, un 0,75% para la clase empresa y un 0,88% 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 11,50%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 11,19% que se hubiera obtenido al invertir en el índice 70% Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate y 30% MSCI Emerging Markets Net Total Return. 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, Argentina, India, Turquía, China y en menor medida en bonos emitidos por Brasil, UAE, Colombia y Qatar entre otros. El Fondo ha participado activamente en el mercado primario y secundario de crédito corporativo, sobre ponderando el peso en emisiones de Alta Rentabilidad, ha reducido la exposición a Qatar y Argentina, incrementando el peso en China y Ucrania, entre otros. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en los sectores tecnológico y en materiales básicos, con el incremento de peso en SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD, SK HYNIX INC, TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC, MEDIATEK INC, COMPASS GAS E ENERGIA SA, VIRIDIS MINING AND MINERALS, MOURA DUBEUX ENGENHARIA S/A, DELTA ELECTRONICS INC, YAGEO CORPORATION, EUROBANK SA, entre otros. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en los sectores de consumo discrecional y servicios de comunicación con la reducción de peso en PIRAEUS BANK SA, LARSEN & TOUBRO-GDR REG S, PDD HOLDINGS INC, MAYNILAD WATER SERVICES INC, EMAAR PROPERTIES PJSC, XIAOMI CORP-CLASS B, SAMSUNG ELECTRONICS-PREF, JINGDONG INDUSTRIALS INC, NEARSHORING EXPERTS & TECHNO, TENCENT HOLDINGS LTD, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, entre otros. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (2.13%); AC.SK HYNIX INC (KRW) (2.03%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW) (1.19%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW) (0.89%); AC.ELITE MATERIAL CO LTD (TWD) (0.44%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (-0.44%); FUTURO IFSC NIFTY 50 VT.31/03/26 (-0.27%); AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD) (-0.16%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.18/06/26 (-0.13%); FUTURO IFSC NIFTY 50 VT.27/01/26 (-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), el 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, el futuro sobre el índice FTSE Taiwan y futuro sobre el índice indio SGX NIFTY 50. 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 13,27% y el 17,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2026, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,172 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,6156%. 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 36,35% 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 8,79% frente a la volatilidad del 0,67% 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 141 compañías, en las que se sometían a votación 1711 puntos del orden del día, de los que 268 se ha votado en contra.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

A cierre del período, un 0,26% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

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	%
XS2322319398 - BO.PAKISTAN 6% VT.08/04/26 (USD)	USD	0	0,00	166	0,45
XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD)	USD	0	0,00	139	0,37
US040114HW38 - OB.ARGE 4,125% SINK VT9/7/46(C8/26)(USD)	USD	309	0,79	288	0,77
US040114HU71 - OB.ARGEN %VAR SINK VT9/1/38(C7/26)(USD)	USD	219	0,56	0	0,00
US040114HT09 - OB.ARGEN %VAR SINK VT9/7/35(C8/26)(USD)	USD	261	0,67	239	0,64
XS2177363665 - OB.ARGENTIN 0,125% SINK VT9/7/30(C7/26)	EUR	239	0,61	260	0,69
XS3183160236 - OB.COLOMBIA 5,625% VT.19/02/36(C11/35)	EUR	0	0,00	187	0,50
XS3285368620 - OB.ECUADOR %VAR SINK VT.29/01/2034 (USD)	USD	176	0,45	0	0,00
US46513JB429 - OB.ISRAEL 3,875% VT.03/07/2050 (USD)	USD	162	0,41	158	0,42
XS2914770545 - OB.KAZAKHSTAN 4,714% VT.09/04/35 (USD)	USD	171	0,44	169	0,45
XS0864259717 - OB.MARRUECOS 5,5% VT.11/12/2042 (USD)	USD	207	0,53	203	0,54
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	357	0,91	354	0,95
US91087BBC37 - OB.MEXICO 6,875% VT.13/5/37(C2/37)(USD)	USD	184	0,47	182	0,49
US698299CC62 - OB.PANAMA 5,662% SINK VT.23/2/38(USD)	USD	174	0,45	0	0,00
US731011AY80 - OB.POLONIA 5,125% VT.18/9/34(C6/34)(USD)	USD	439	1,12	435	1,16
XS2385150334 - OB.PROV BUEN A %VAR SINK VT.1/9/37(USD)	USD	127	0,33	120	0,32
XS1807174559 - OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD)	USD	867	2,21	862	2,30
XS3328007797 - OB.REP ANGOLA 9,375% VT.31/03/33(USD)	USD	179	0,46	0	0,00
USP3579ECZ80 - OB.REP DOMINICAN 5,875% VT.28/10/35(USD)	USD	130	0,33	128	0,34
XS1953057061 - OB.REP EGIPTO 7,6003% VT.01/03/29 (USD)	USD	179	0,46	180	0,48
XS1953057491 - OB.REP EGIPTO 8,7002% VT.1/3/49 (USD)	USD	0	0,00	169	0,45
XS3250317354 - OB.REP SUDAFRICA 7,1% VT.11/12/37(USD)	USD	257	0,66	0	0,00
XS2837240428 - OB.REP ZAMBIA 0,5% VT.31/12/2053 (USD)	USD	0	0,00	180	0,48
XS3199382220 - OB.REP. BENIN 6,2% VT.29/01/2033(USD)	USD	170	0,43	0	0,00
US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	237	0,61	234	0,63
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	208	0,53	214	0,57
US715638DQ26 - OB.REP.PERU 2,78% VT.1/12/60(USD)	USD	141	0,36	138	0,37
XS2434895806 - OB.RUMANIA 3,75% VT.07/02/2034	EUR	88	0,23	89	0,24
XS3198384573 - OB.RUMANIA 5,375% VT.07/06/2033	EUR	191	0,49	192	0,51
XS2770920937 - OB.RUMANIA 5,375% VT.22/03/2031	EUR	155	0,40	156	0,42
XS2770921315 - OB.RUMANIA 5,625% VT.22/02/2036	EUR	250	0,64	246	0,66
XS2689948078 - OB.RUMANIA 6,375% VT.18/09/2033	EUR	428	1,09	431	1,15
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)	USD	369	0,94	367	0,98
US900123BJ84 - OB.TURQUIA 6% VT.14/01/2041(USD)	USD	191	0,49	190	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.066	18,07	6.674	17,84
USP1507SAL18 - BO. SANTANDER MX 5,621% VT.10/12/29(USD)	USD	178	0,46	176	0,47
USG00912AC21 - BO.ABRA GLOBAL 14% VT.22/10/29(USD)	USD	175	0,45	175	0,47
XS2388445764 - BO.ACCESS BAN 6,125% VT.21/09/2026 (USD)	USD	227	0,58	226	0,61
XS3340633489 - BO.ALOQBANK 7,7% VT.18/05/31 (USD)	USD	174	0,45	0	0,00
XS3289240726 - BO.ALPHA ST 6,125% VT.5/5/29(C5/29)(USD)	USD	253	0,65	0	0,00
XS2932787687 - BO.ARAGVI 11,125% VT.20/11/29 (USD)	USD	133	0,34	170	0,45
XS2950595087 - BO.ATOS SE %VAR VT.18/12/30	EUR	95	0,24	97	0,26
USG2957NAC59 - BO.AVIANCA 9% VT.01/12/28(C7/26)(USD)	USD	66	0,17	170	0,45
USU0551YAK11 - BO.AZUL SE 9,875% VT.15/2/31(C2/28)(USD)	USD	168	0,43	0	0,00
USP1S81BAC21 - BO.BBVA BANCOMER 5,25% VT.10/09/29 (USD)	USD	176	0,45	175	0,47
XS2348767083 - BO.BOI FINANCE AVAL EST 7,5% VT.16/02/27	EUR	0	0,00	205	0,55
XS2890378453 - BO.BOS FUNDING 5,25% VT.12/9/29(USD)	USD	171	0,44	338	0,90
XS3105188679 - BO.CZECHOSL 6,5% VT.10/1/31(C7/27)(USD)	USD	178	0,45	175	0,47
XS3109485782 - BO.DL INVEST GR 6,625% VT.10/7/30	EUR	98	0,25	99	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2912342917 - BO.DOHA FIN 5,25% VT.05/03/30 (USD)	USD	0	0,00	174	0,46
XS3073101712 - BO.EASTERN EUR EL 6,5% VT.15/5/30(C5/27)	EUR	104	0,27	105	0,28
XS3201977918 - BO.ENERGO 8% VT.15/04/31(C10/27)	EUR	200	0,51	198	0,53
XS3063695715 - BO.ENERGO 8% VT.27/05/30(C5/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2886144232 - BO.FAR EAST HORIZ 5,875% VT.5/3/28(USD)	USD	176	0,45	172	0,46
XS2357132849 - BO.FORTUNE STAR 3,95% VT.02/10/26	EUR	96	0,24	97	0,26
XS2922957746 - BO.FORTUNE STAR 8,5% VT.19/05/28 (USD)	USD	179	0,46	174	0,47
US36270TAA16 - BO.GDZ ELEKTRIK 9% VT.15/10/29(USD)	USD	167	0,43	164	0,44
XS2314779427 - BO.GLP CHINA HOLD 2,95% VT.29/03/26(USD)	USD	0	0,00	160	0,43
USY27906AD16 - BO.GOLOMT BANK 7,95% VT.14/5/29 (USD)	USD	176	0,45	0	0,00
XS3200121716 - BO.IPOTEKA 6,45% VT.9/10/30 (USD)	USD	176	0,45	170	0,45
XS2730249997 - BO.ISTANBUL 10,5% VT.6/12/28(C9/28)(USD)	USD	189	0,48	188	0,50
XS3011744623 - BO.JSC KASPI.KZ 6,25% VT.26/03/30(USD)	USD	177	0,45	174	0,46
XS2891726296 - BO.JSCB AGROBANK 9,25% VT.02/10/29(USD)	USD	190	0,49	184	0,49
XS3130021366 - BO.LI & FUNG 8,375% VT.05/02/2029(USD)	USD	0	0,00	174	0,46
US531959AA29 - BO.LIGHT S 4,375%VT.18/6/26(USD)	USD	0	0,00	40	0,11
US53223N2080 - BO.LIGHT SA CUPON 0 VT.31/08/2027(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2862382541 - BO.LIMAK CIMENTO 7,5% VT.25/07/29(USD)	USD	176	0,45	171	0,46
US62828M2E07 - BO.MUTHOOT SINK 6,375% VT.02/03/30(USD)	USD	218	0,56	216	0,58
USL7151AAC01 - BO.OCEANICA LUX 11,25% VT.08/05/31(USD)	USD	264	0,68	0	0,00
XS2915523661 - BO.ROENES 8,5% VT.10/10/29(C10/26)(USD)	USD	173	0,44	170	0,46
XS3205989232 - BO.SAMMAAN CAP 7,5% VT.16/10/2030 (USD)	USD	177	0,45	168	0,45
XS3030248325 - BO.SEPLAT ENERGY 9,125% VT.21/03/30(USD)	USD	184	0,47	176	0,47
XS3025213102 - BO.SIAULIU BK FTF %VAR VT.25/6/30(C6/29)	EUR	102	0,26	102	0,27
USY8085FBK58 - BO.SK HYNIX INC 6,375% VT.17/01/28 (USD)	USD	270	0,69	267	0,71
XS3275332743 - BO.SONANGOL 10% VT.29/01/31(C1/28)(USD)	USD	221	0,56	0	0,00
USP9190PAG39 - BO.TOT SINK 10,5% VT31/12/28(C7/26)(USD)	USD	154	0,39	164	0,44
XS2818827169 - BO.TRIDENT 12,5% VT.30/11/29(C7/26)(USD)	USD	183	0,47	172	0,46
XS3187746097 - BO.UZAUTO MOTOR 7,375% VT.19/11/30(USD)	USD	0	0,00	256	0,68
USG9T27HAG93 - BO.VEDANT 10,875% VT.17/9/29(C9/26)(USD)	USD	186	0,48	179	0,48
US12531QAA31 - BO.VIRIDIEN 10% VT.15/10/30 (USD)	USD	185	0,47	178	0,48
XS2926261426 - BO.ZORLU ENERJI 11% SINK VT.23/4/30(USD)	USD	132	0,34	146	0,39
USL9R621AA97 - OB.3R LUX SA 9,75% VT.5/2/31(C2/27)(USD)	USD	184	0,47	175	0,47
XS3372843964 - OB.ABSA GROUP FTF %VAR PERP (C5/33)(USD)	USD	178	0,45	0	0,00
USL0R80QAA10 - OB.ACU 7,5% SINK VT.13/01/32(USD)	USD	0	0,00	189	0,51
XS2367109803 - OB.ADANI 3,867% VT.22/7/31(C1/31)(USD)	USD	346	0,88	334	0,89
USL01343AE91 - OB.AEGEA FIN 7,625% VT.20/01/36(USD)	USD	144	0,37	0	0,00
USP01020AK52 - OB.AGROSUPER SA 4,6% VT.20/01/32 (USD)	USD	327	0,84	323	0,86
XS2975294393 - OB.ALDAR PR FTF %VAR 15/4/55(C4/55)(USD)	USD	174	0,44	178	0,48
USG0399BAA55 - OB.ANTOFAGASTA 5,625% VT.15/5/32 (USD)	USD	179	0,46	177	0,47
USL04168AA59 - OB.AUNA SA 8,75% VT.6/11/32(C11/32)(USD)	USD	262	0,67	256	0,68
USP1401KAB72 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C1/32)(USD)	USD	166	0,42	166	0,44
USP0929YAA49 - OB.BECLE SA 2,5% VT.14/10/31(C7/31)(USD)	USD	144	0,37	144	0,39
IL0012416785 - OB.BK LEUMI FTF %VAR 9/9/31(C6/31)(USD)	USD	261	0,67	0	0,00
XS3087255611 - OB.BK POLSKA FTF %VAR VT.04/06/31(C6/30)	EUR	120	0,31	120	0,32
XS2265369491 - OB.BURG FTF %VAR VT.15/12/31(C9/26)(USD)	USD	170	0,44	164	0,44
USP29595AF55 - OB.COM FED ELEC 6,045% VT.28/01/34(USD)	USD	343	0,88	0	0,00
USP3172AAB28 - OB.COX ASSET 7,75% VT.8/5/36(C2/36)(USD)	USD	179	0,46	0	0,00
XS3233076366 - OB.CS TREASURY MG %VAR PERP(C12/26)(USD)	USD	179	0,46	0	0,00
USG2583XAB76 - OB.CSN IS 6,75% VT.28/1/28(C8/26)(USD)	USD	0	0,00	155	0,42
US279158AV11 - OB.ECOPET 8,375% VT.19/1/36(C10/35)(USD)	USD	282	0,72	0	0,00
US279158AW93 - OB.ECOPETROL 7,75% VT.01/02/32(USD)	USD	0	0,00	174	0,47
XS3239976163 - OB.EP INFRA 4,125% VT.27/02/2033	EUR	188	0,48	187	0,50
XS3106539938 - OB.EPH FIN INT 4,625% VT.2/7/32(C4/32)	EUR	102	0,26	102	0,27
USP3757EAA93 - OB.ESENTIA ENER 6,125% VT.30/07/33(USD)	USD	174	0,44	0	0,00
XS3044351867 - OB.EUROBANK FTF %VAR PERP (C6/31)	EUR	210	0,54	207	0,55
USP3984LAA81 - OB.FALABELLA 3,375% VT.15/1/32 (USD)	USD	154	0,39	150	0,40
XS2236340951 - OB.FIRST ABU D FTF %VAR PERP(C4/26)(USD)	USD	0	0,00	253	0,68
USC3535CAP35 - OB.FIRST QU 8,625% VT.1/6/31(C6/26)(USD)	USD	0	0,00	178	0,48
XS3218687625 - OB.FORTEBANK FTF %VAR PERP(11/30) (USD)	USD	0	0,00	163	0,44
USP4R54KAA49 - OB.FRIGORIF 7,7% VT.21/7/28(C5/25)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USL40756AH88 - OB.FS LUX 8,125% VT.11/2/36(USD)	USD	206	0,53	0	0,00
USL40756AE57 - OB.FS LUX 8,875% VT.12/2/31(C2/27)(USD)	USD	0	0,00	178	0,47
USP4R21KAB22 - OB.GRUPO NUTRESA 9% VT.12/05/35 (USD)	USD	194	0,50	192	0,51
XS3363473193 - OB.GURMAT 10,748% VT.21/05/35 SINK(USD)	USD	174	0,44	0	0,00
US404280EH85 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/29)(USD)	USD	179	0,46	176	0,47
USP5300PAE36 - OB.HUNT OIL SINK 7,75% VT.5/11/38(USD)	USD	189	0,48	187	0,50
XS2941354727 - OB.IHS HD 8,25% VT.29/11/31(C11/27)(USD)	USD	183	0,47	178	0,47
USP55409AB50 - OB.INDUSTRIAS PENOL 5,65%VT.12/9/49(USD)	USD	160	0,41	160	0,43
XS2775699577 - OB.IRB INFRA SINK 7,11% VT.11/03/32(USD)	USD	178	0,45	176	0,47
XS2244927823 - OB.KERNEL 6,75% VT.27/10/27(C8/26)(USD)	USD	133	0,34	132	0,35
XS2077601610 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.08/11/28(USD)	USD	180	0,46	0	0,00
US53222MAC64 - OB.LIGHT SE SINK 2,26% VT.19/12/37(USD)	USD	6	0,01	6	0,02
US53222MAD48 - OB.LIGHT SE SINK 4,21% VT.19/12/32(USD)	USD	0	0,00	41	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3298823223 - OB.MASH FTF %VAR PERP(C2/31)(USD)	USD	262	0,67	0	0,00
XS2548003503 - OB.MASH FTF %VAR VT.24/2/33(C11/27)(USD)	USD	181	0,46	359	0,96
XS2337430461 - OB.MEGLOBAL BV 2,625% VT.28/04/28 (USD)	USD	196	0,50	195	0,52
USG59751AE68 - OB.MELCO RESSORT 5,375% VT.4/12/29 (USD)	USD	253	0,65	251	0,67
USP6638MAB74 - OB.METALSA 3,75% VT.4/5/31(C2/31)(USD)	USD	0	0,00	107	0,29
XS2056723468 - OB.METINVEST BV 7,75% VT.17/10/29 (USD)	USD	161	0,41	0	0,00
USP7000QAJ96 - OB.MSU ENE 9,75% VT.5/12/30(C12/26)(USD)	USD	0	0,00	246	0,66
XS2783579704 - OB.MVM ENERGETIKA 6,5% VT.13/03/31(USD)	USD	184	0,47	180	0,48
XS3215636435 - OB.NA BK OMA FTF %VAR PERP(11/30) (USD)	USD	264	0,67	256	0,68
USP7088CAC03 - OB.NATURA CO LUX 4,125%VT.03/05/28(USD)	USD	0	0,00	158	0,42
XS1549621586 - OB.NEW WORLD CHIN 4,75% VT.23/01/27(USD)	USD	159	0,41	151	0,40
USP73906AA03 - OB.ORAZUL ENERGY P 6,25% VT.17/9/32(USD)	USD	175	0,45	172	0,46
XS3406852536 - OB.OTP BANK FTF %VAR VT.24/12/36(C6/31)	EUR	150	0,38	0	0,00
US706451BR12 - OB.PETROLEOS MEX 6,625% VT.15/6/38(USD)	USD	160	0,41	153	0,41
US71654QCC42 - OB.PETROLEOS MEX 6,75% VT.21/9/47(USD)	USD	372	0,95	347	0,93
USP7923WAA91 - OB.PROMIGAS FTF %VAR VT.24/06/56 (USD)	USD	178	0,45	0	0,00
USN7163RAR41 - OB.PROSUS 3,061% VT.13/7/31(C4/31)(USD)	USD	317	0,81	0	0,00
USN7163RAQ67 - OB.PROSUS NV 3,832% VT.08/02/51(USD)	USD	115	0,29	112	0,30
USN7163RAD54 - OB.PROSUS NV 4,027% VT.03/08/50(USD)	USD	121	0,31	117	0,31
XS2451768720 - OB.QIC CAYMAN FTF %VAR PERP (C4/28)(USD)	USD	0	0,00	174	0,47
XS3097000668 - OB.QIC CAYMAN FTF %VAR PERP (C4/31)(USD)	USD	215	0,55	216	0,58
USL7919RAA43 - OB.REDE DOR FIN SAR 4,95%VT.17/1/28(USD)	USD	171	0,44	168	0,45
USL02668AA66 - OB.SAAVI 8,875% VT.10/2/35 (USD)	USD	191	0,49	184	0,49
USP8405QAA78 - OB.SAMARCO %VAR VT.30/6/31(C7/26)(USD)	USD	237	0,61	227	0,61
XS3096123883 - OB.SHIN KONG LIFE 6,95% VT.26/06/35(USD)	USD	0	0,00	183	0,49
XS3098982815 - OB.SNB FTF %VAR VT.24/6/35(C6/30)(USD)	USD	220	0,56	219	0,58
XS2854423469 - OB.SOFTBANK GR 5,75% VT.08/07/32	EUR	198	0,51	202	0,54
USP8803LAB47 - OB.SURA ASSET M 6,35% VT.13/05/32 (USD)	USD	183	0,47	181	0,48
USP9028NCA74 - OB.TEL SINK 9,25% VT.28/5/33(C5/28)(USD)	USD	187	0,48	178	0,47
XS3045733840 - OB.TONGYAN FTF%VAR VT.7/5/35(C5/30)(USD)	USD	0	0,00	221	0,59
XS2913414384 - OB.TURKI FTF %VAR VT.3/1/35(C1/30)(USD)	USD	178	0,45	177	0,47
XS2365120885 - OB.UKRA RA 7,875% VT15/7/28(C6/26)(USD)	USD	0	0,00	121	0,32
USY9350HAA06 - OB.VARAN SINK 5,9% VT28/2/34(C3/28)(USD)	USD	178	0,46	177	0,47
USG9T27HAN45 - OB.VEDAN 9,125% VT.15/10/32(C10/27)(USD)	USD	0	0,00	171	0,46
XS2796491681 - OB.YAPI VE KR FTF %VAR PERP (C4/29)(USD)	USD	0	0,00	207	0,55
USP989MJ3233 - OB.YPF SA 8,75% SINK VT.11/09/2031(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USP989MJ329 - OB.YPF SA 8,75% SINK VT.11/09/31(USD)	USD	186	0,48	352	0,94
USP989MJBU46 - OB.YPF SA 9,5% SINK VT.17/01/31(USD)	USD	188	0,48	182	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.379	46,99	18.112	48,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.445	65,00	24.786	66,28
TOTAL RENTA FIJA		25.445	65,00	24.786	66,28
AEA000201011 - AC.ABU DHABI COMMERCIAL BANK (AED)	AED	0	0,00	23	0,06
TW0002345006 - AC.ACCTON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	69	0,18	32	0,09
LU0584671464 - AC.ADECOAGRO SA (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
AEA007301012 - AC.ADNOC DRILLING COMPANY PJSC (AED)	AED	30	0,08	0	0,00
AE01195A234 - AC.ADNOC GAS PLC (AED)	AED	0	0,00	34	0,09
TH0268010R11 - AC.ADVANCED INFO SERVICE PCL(THB)	THB	39	0,10	26	0,07
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	34	0,09	23	0,06
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	43	0,11	54	0,14
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	75	0,19	402	1,08
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	58	0,15	0	0,00
LU2237380790 - AC.ALLEGRO.EU SA (PLN)	PLN	23	0,06	0	0,00
GRS830003000 - AC.ALPHA BANK SA	EUR	0	0,00	39	0,10
KR7196170005 - AC.ALTEOGEN INC (KRW)	KRW	0	0,00	19	0,05
MYL101500006 - AC.AMMB HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	29	0,07	37	0,10
GB00BRXH2664 - AC.ANGLOGOLD ASHANTI PLC (ZAR)	ZAR	52	0,13	0	0,00
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
TREASTR00013 - AC.ASTOR TRANSFORMATOR ENER(TRY)	TRY	18	0,05	0	0,00
VGG069731120 - AC.AURA MINERALS INC (USD)	USD	20	0,05	37	0,10
ZAE000049433 - AC.AVI LTD (ZAR)	ZAR	43	0,11	16	0,04
BRBBDACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	0	0,00	57	0,15
BRBPACUNT006 - AC.BANCO BTG PACTUAL S/A (BRL)	BRL	82	0,21	51	0,14
CLP0939W1081 - AC.BANCO DE CHILE (CLP)	CLP	24	0,06	34	0,09
PAP169941328 - AC.BANCO LATINOAMERICANO COME-E (USD)	USD	89	0,23	44	0,12
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	44	0,11	32	0,09
KYG114741062 - AC.BIZLINK HOLDING INC (TWD)	TWD	0	0,00	0	0,00
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	28	0,07
KYG126521064 - AC.BOSIDENG INTL HLDGS LTD (HKD)	HKD	45	0,11	40	0,11
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	42	0,11	52	0,14
SG1V35936920 - AC.CAPITALAND INDIA TRUST (SGD)	SGD	37	0,09	29	0,08
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	80	0,21	50	0,13
PHY1249R1024 - AC.CENTURY PACIFIC FOOD (PHP)	PHP	0	0,00	15	0,04
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	0	0,00	24	0,06
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	122	0,31	133	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG211501005 - AC.CHINA HONGQIAO GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	34	0,09
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	45	0,11	45	0,12
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	0	0,00	38	0,10
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	0	0,00	11	0,03
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	20	0,05	28	0,08
KYG2122G1064 - AC.CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY (HKD)	HKD	27	0,07	0	0,00
BRBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	0	0,00	43	0,11
BRCSMGACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS (BRL)	BRL	0	0,00	0	0,00
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	99	0,25	78	0,21
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	0	0,00	0	0,00
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	12	0,03	19	0,05
HK1883037637 - AC.CITIC TELECOM INTERNATIONAL (HKD)	HKD	41	0,11	40	0,11
KR7214150005 - AC.CLASSYS INC (KRW)	KRW	28	0,07	0	0,00
CNE100000114 - AC.CMOC GROUP LD-H (HKD)	HKD	25	0,07	25	0,07
TH6678010013 - AC.COM7 PUBLIC COMPANY LIMITED-FOR(THB)	THB	27	0,07	0	0,00
BRPSSACNOR7 - AC.COMPASS GAS E ENERGIA SA (BRL)	BRL	181	0,46	0	0,00
CNE100003662 - AC.CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (CNH)	CNY	46	0,12	31	0,08
PAP310761054 - AC.COPA HOLDINGS SA-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
BMG2519Y1084 - AC.CREDICORP LTD (USD)	USD	47	0,12	41	0,11
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	57	0,14	39	0,11
BRCURYACNOR3 - AC.CURY CONSTRUTORA E INCORPORA (BRL)	BRL	0	0,00	24	0,07
HK040001847 - AC.DAH SING FINANCIAL HOLDINGS (HKD)	HKD	39	0,10	36	0,10
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	63	0,16	42	0,11
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	161	0,41	78	0,21
BRDIRRACNOR0 - AC.DIRECIONAL ENGENHARIA (BRL)	BRL	0	0,00	19	0,05
AEE01356D236 - AC.DUBAI TAXI CO PJSC (AED)	AED	0	0,00	13	0,04
SA15GH80KKH0 - AC.EAST PIPES INTEGRATED (SAR)	SAR	33	0,08	0	0,00
BRECORACNOR8 - AC.ECORODOVIAS INFRA E LOG SA (BRL)	BRL	0	0,00	14	0,04
TW0002458007 - AC.ELAN MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	21	0,05	13	0,03
TW0002383007 - AC.ELITE MATERIAL CO LTD (TWD)	TWD	148	0,38	89	0,24
AEE000301011 - AC.EMAAR PROPERTIES PJSC (AED)	AED	0	0,00	96	0,26
BREMBJACNOR1 - AC.EMBRAER SA (BRL)	BRL	0	0,00	30	0,08
AEE000801010 - AC.EMIRATES NBD PJSC (AED)	AED	25	0,06	29	0,08
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	29	0,07	25	0,07
BRENEVACNOR8 - AC.ENEVA SA (BRL)	BRL	42	0,11	39	0,11
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	0	0,00	0	0,00
CNE100002615 - AC.EOPTOLINK TECHNOLOGY INC LTD (CNH)	CNY	18	0,04	14	0,04
GRS829003003 - AC.EUROBANK SA	EUR	61	0,16	0	0,00
HK0000077468 - AC.FAR EAST HORIZON LTD (HKD)	HKD	17	0,04	0	0,00
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	0	0,00
ZAE000066304 - AC.FIRSTSTRAND LTD (ZAR)	ZAR	53	0,14	0	0,00
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	0	0,00	26	0,07
CNE1000031P3 - AC.FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A (CNH)	CNY	40	0,10	17	0,04
CNE100001TR7 - AC.FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP(HKD)	HKD	0	0,00	21	0,06
MX01GE0E0004 - AC.GENTERA SAB DE CV (MXN)	MXN	0	0,00	0	0,00
CNE1000010R3 - AC.GIANT NETWORK GROUP CO LTD (CNH)	CNY	12	0,03	18	0,05
TW0002368008 - AC.GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD (TWD)	TWD	33	0,08	0	0,00
ZAE000018123 - AC.GOLD FIELDS LTD (ZAR)	ZAR	40	0,10	27	0,07
PLKETY000011 - AC.GRUPA KETY SA (PLN)	PLN	23	0,06	0	0,00
MX01GA000004 - AC.GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFI-B(MXN)	MXN	40	0,10	33	0,09
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	0	0,00	14	0,04
US3999091008 - AC.GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	50	0,13	40	0,11
CNE1000048K8 - AC.HAIER SMART HOME CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	67	0,18
KYG4232C1087 - AC.HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS (HKD)	HKD	19	0,05	0	0,00
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	49	0,12	22	0,06
KR7267260008 - AC.HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD (KRW)	KRW	44	0,11	28	0,07
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	133	0,34	166	0,44
US4330641022 - AC.HINDALCO INDUSTRIES - GDR (USD)	USD	25	0,06	83	0,22
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	19	0,05	13	0,04
HK0000093390 - AC.HKT TRUST AND HKT LTD-SS (HKD)	HKD	38	0,10	23	0,06
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	118	0,30	56	0,15
TW0007769002 - AC.HON PRECISION INC (TWD)	TWD	74	0,19	39	0,10
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	65	0,17	18	0,05
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	60	0,15	32	0,09
KR7086280005 - AC.HYUNDAI GLOVIS CO LTD (KRW)	KRW	16	0,04	24	0,06
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	51	0,13	57	0,15
KR7005382007 - AC.HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF (KRW)	KRW	28	0,07	29	0,08
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	89	0,23	113	0,30
ZAE000083648 - AC.IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	27	0,07
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	117	0,30	71	0,19
KR7024110009 - AC.INDUSTRIAL BANK OF KOREA (KRW)	KRW	0	0,00	38	0,10
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	25	0,06	77	0,21
KYG4818G1010 - AC.INNOVENT BIOLOGICS INC (HKD)	HKD	27	0,07	17	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	80	0,20	32	0,08
US4655621062 - AC.ITA UNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	54	0,14	46	0,12
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	60	0,15	48	0,13
JP3946750001 - AC.JAPAN POST BANK CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	17	0,04
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	33	0,08	0	0,00
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	0	0,00	29	0,08
CNE1000003J5 - AC.JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
CNE100006XS6 - AC.JIANGSU HENGRI PHARMA CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	30	0,08
CNE0000014W7 - AC.JIANGSU HENGRI PHARMA-A (CNH)	CNY	26	0,07	0	0,00
KYG5140T1094 - AC.JINGDONG INDUSTRIALS INC (HKD)	HKD	0	0,00	136	0,36
GRS282183003 - AC.JUMBO SA	EUR	0	0,00	29	0,08
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	35	0,09	0	0,00
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	65	0,17	131	0,35
CL0000000423 - AC.LATAM AIRLINES GR SA (CLP)	CLP	28	0,07	33	0,09
HK0992009065 - AC.LENOVO GROUP LTD (HKD)	HKD	36	0,09	20	0,05
BRLIGTACNOR2 - AC.LIGHT SA (BRL)	BRL	57	0,15	0	0,00
BRRENTACNOR4 - AC.LOCALIZA RENT A CAR (BRL)	BRL	30	0,08	22	0,06
BRRENTACNPR1 - AC.LOCALIZA RENT A CAR(BRL)	BRL	1	0,00	0	0,00
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	0	0,00	7	0,02
BRPOMOACNPR7 - AC.MARCOPOLO SA-PREF (BRL)	BRL	0	0,00	24	0,06
PH0000061442 - AC.MAYNILAD SERVICE SERVICES INC (PHP)	PHP	0	0,00	84	0,22
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	234	0,60	39	0,10
KYG59691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	33	0,08	65	0,18
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	0	0,00	0	0,00
CNE100001QQ5 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (CNH)	CNY	25	0,06	0	0,00
CNE100006M58 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
JP3900000005 - AC.MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES (JPY)	JPY	14	0,04	15	0,04
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	16	0,04	12	0,03
CNE100003MN7 - AC.MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A (CNH)	CNY	71	0,18	9	0,02
GRS426003000 - AC.MOTOR OIL (HELLAS)	EUR	12	0,03	23	0,06
BRMDNEACNOR9 - AC.MOURA DUBEUX ENGENHARIA SA (BRL)	BRL	70	0,18	0	0,00
US63253R2013 - AC.NAC KAZATOMPROM JSC (USD)	USD	27	0,07	0	0,00
CNE100000ML7 - AC.NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD (CNH)	CNY	20	0,05	10	0,03
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	0	0,00	12	0,03
MXCFNE040015 - AC.NEARSHORING EXPERTS&TECHNOLOGY (MXN)	MXN	154	0,39	338	0,90
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	50	0,13	68	0,18
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	0	0,00	33	0,09
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
KYG6683N1034 - AC.NU HOLDINGS LTD CAYMAN ISL (USD)	USD	0	0,00	60	0,16
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	51	0,13	0	0,00
SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	0	0,00	18	0,05
GB0004300496 - AC.PAN AFRICAN RESOURCES PLC (GBP)	GBP	19	0,05	31	0,08
AEO1370P249 - AC.PARKIN COMPANY PJSC (AED)	AED	0	0,00	0	0,00
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	0	0,00	53	0,14
BRPETFACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	98	0,25	63	0,17
MYL56810O001 - AC.PETRONAS DAGANGAN BHD (MYR)	MYR	19	0,05	0	0,00
CNE100003PG4 - AC.PHARMARON BEIJING CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	25	0,07
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	3	0,01	80	0,21
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	111	0,28	128	0,34
GRS831003009 - AC.PIRAEUS BANK SA	EUR	0	0,00	71	0,19
GRS014003032 - AC.PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	EUR	0	0,00	0	0,00
GRS470003013 - AC.PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	EUR	26	0,07	0	0,00
MXCFI170008 - AC.PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA (MXN)	MXN	25	0,06	56	0,15
TH0355A10Z12 - AC.PTT EXPLORATION & PROD-FOR(THB)	THB	0	0,00	17	0,05
TH0646010Z18 - AC.PTT PCL/FOREIGN (THB)	THB	31	0,08	0	0,00
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	41	0,10	0	0,00
US8336351056 - AC.QUIMICA Y MINERA DE CHILE SP ADR(USD)	USD	25	0,06	0	0,00
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	100	0,26	134	0,36
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	53	0,14	44	0,12
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	0	0,00	56	0,15
KR7028050003 - AC.SAMSUNG E&A CO LTD (KRW)	KRW	35	0,09	26	0,07
KR7009150004 - AC.SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO (KRW)	KRW	58	0,15	0	0,00
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	279	0,71	344	0,92
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	837	2,14	171	0,46
KR7008010002 - AC.SAMSUNG FIRE & MARINE INS (KRW)	KRW	37	0,09	0	0,00
KR7008011000 - AC.SAMSUNG FIRE & MARINE INS-PF (KRW)	KRW	0	0,00	44	0,12
KR7032830002 - AC.SAMSUNG LIFE INSURANCE CO (KRW)	KRW	43	0,11	22	0,06
KR7003230000 - AC.SAMYANG FOODS CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	23	0,06
THA790010013 - AC.SCB X PCL-FOREIGN (THB)	THB	0	0,00	49	0,13
US81141R1005 - AC.SEA LIMITED - ADR (USD)	USD	25	0,06	0	0,00
CNE1000014X3 - AC.SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A (CNH)	CNY	0	0,00	19	0,05
CNE100003373 - AC.SHENNAN CIRCUITS CO LTD (CNH)	CNY	68	0,17	33	0,09
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOI INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	13	0,03	19	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR705550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	41	0,11	20	0,05
ZAE000012084 - AC.SHOPRITE HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	30	0,08	18	0,05
TW0003023008 - AC.SINBON ELECTRONICS CO (TWD)	TWD	18	0,05	10	0,03
SG1F60858221 - AC.SINGAPORE TECH ENGINEERING (SGD)	SGD	24	0,06	19	0,05
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	17	0,04	33	0,09
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	905	2,31	273	0,73
KR7034730002 - AC.SK INC (KRW)	KRW	0	0,00	0	0,00
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	81	0,21	30	0,08
US8565522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	40	0,10	76	0,20
KYG846981028 - AC.STELLA INTERNATIONAL (HKD)	HKD	0	0,00	18	0,05
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	0	0,00	27	0,07
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	38	0,10	21	0,06
CNE100002136 - AC.SUNRESIN NEW MATERIALS CO-A (CNH)	CNY	0	0,00	0	0,00
HK0019000162 - AC.SWIRE PACIFIC LTD-CL A (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
JP3539220008 - AC.T&D HOLDINGS INC (JPY)	JPY	23	0,06	18	0,05
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	1.991	5,09	1.471	3,93
HK0669013440 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (HKD)	HKD	29	0,07	0	0,00
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	466	1,19	675	1,81
US88034P1093 - AC.TENCENT MUSIC ENT-ADR(USD)	USD	0	0,00	16	0,04
US8808901081 - AC.TERNIUM SA SPONSORED ADR (USD)	USD	32	0,08	0	0,00
SA13L050IE10 - AC.THE SAUDI NATIONAL BANK (SAR)	SAR	37	0,09	6	0,02
BR1MSACNOR5 - AC.TIM SA (BRL)	BRL	0	0,00	36	0,10
KYG8879R1048 - AC.TIME INTERCONNECT TECHNOLOGY(HKD)	HKD	30	0,08	0	0,00
TW0005434005 - AC.TOPCO SCIENTIFIC CO LTD (TWD)	TWD	30	0,08	16	0,04
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	0	0,00	20	0,05
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	0	0,00	24	0,06
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	26	0,07	73	0,19
TRATHYAO91M5 - AC.TURK HAVA YOLLARI AO (TRY)	TRY	45	0,11	0	0,00
US8605701189 - AC.UNIGEL - ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
SA000A0MWH44 - AC.UNITED INTERNATIONAL TRANSPORT(SAR)	SAR	0	0,00	11	0,03
SG1M31001969 - AC.UNITED OVERSEAS BANK (SGD)	SGD	48	0,12	0	0,00
CNE1000073Y1 - AC.VICTORY GIANT TECHNOLOGY (HKD)	HKD	23	0,06	0	0,00
AU0000190829 - AC.VIRIDIS MINING AND MINERALS(AUD)	AUD	87	0,22	0	0,00
BRVIVAACNOR0 - AC.VIVARA PARTICIPACOES (BRL)	BRL	0	0,00	0	0,00
MX01WA000038 - AC.WALMART DE MEXICO -SER V (MXN)	MXN	0	0,00	35	0,09
KYG9431R1039 - AC.WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	19	0,05	0	0,00
CNE100000619 - AC.WESTERN MINING CO-A (CNH)	CNY	39	0,10	37	0,10
TW0003231007 - AC.WISTRON CORP (TWD)	TWD	26	0,07	24	0,07
KR7316140003 - AC.WOORI FINANCIAL GROUP INC (KRW)	KRW	29	0,07	0	0,00
CNE100000SP5 - AC.WUS PRINTED CIRCUIT CO LTD (CNH)	CNY	38	0,10	25	0,07
CNE100003F19 - AC.WUXI APPTec CO LTD (HKD)	HKD	36	0,09	31	0,08
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (HKD)	HKD	52	0,13	14	0,04
KYG9808A1058 - AC.WUXI XDC CAYMAN INC(HKD)	HKD	26	0,07	0	0,00
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	0	0,00	105	0,28
TW0002327004 - AC.YAGEO CORPORATION (TWD)	TWD	63	0,16	0	0,00
CNE0000012L4 - AC.YINTAI GOLD CO LTD-A (CNH)	CNY	0	0,00	18	0,05
US9842451000 - AC.YPF - SPON ADR (USD)	USD	56	0,14	74	0,20
CNE100001CY9 - AC.ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A (CNH)	CNY	33	0,08	15	0,04
HK0001200002 - AC.ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO (HKD)	HKD	0	0,00	26	0,07
CNE100000X85 - AC.ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
AER01775A253 - DERECHOS ABU DHABI COM AMP NOV 25 (AED)	AED	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		11.404	29,09	9.772	26,15
TOTAL RENTA VARIABLE		11.404	29,13	9.772	26,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.849	94,14	34.558	92,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.849	94,14	34.558	92,41

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.