

## SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2024

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

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

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Divisa de denominación | EUR |
|------------------------|-----|

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,55           | 0,73             | 1,28 | 1,44 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,92           | 3,29             | 3,11 | 3,43 |

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    | 908.681,88            | 950.267,28       | 900              | 930              | EUR    |                                                  |                  | 200              | NO                    |
| PLUS    | 624.685,53            | 715.625,39       | 61               | 68               | EUR    |                                                  |                  | 100000           | NO                    |
| PREMIER | 154.994,35            | 154.994,35       | 1                | 1                | EUR    |                                                  |                  | 1000000          | NO                    |
| CARTERA | 562.133,67            | 515.227,66       | 8.704            | 5.234            | EUR    |                                                  |                  | 0                | NO                    |
| EMPRESA | 35.449,63             | 35.449,63        | 1                | 1                | EUR    |                                                  |                  | 500000           | NO                    |
| PYME    | 105.708,58            | 117.614,32       | 36               | 38               | EUR    |                                                  |                  | 10000            | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE    | EUR    | 13.176               | 14.227         | 17.251         | 23.768         |
| PLUS    | EUR    | 9.554                | 12.868         | 19.002         | 26.499         |
| PREMIER | EUR    | 2.489                | 2.156          | 2.025          | 2.288          |
| CARTERA | EUR    | 8.902                | 7.582          | 8.212          | 9.924          |
| EMPRESA | EUR    | 553                  | 481            | 1.045          | 1.187          |
| PYME    | EUR    | 1.610                | 2.078          | 2.716          | 3.738          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE    | EUR    | 14,5000              | 12,6923        | 12,0467        | 13,7542        |
| PLUS    | EUR    | 15,2943              | 13,3141        | 12,5674        | 14,2687        |
| PREMIER | EUR    | 16,0577              | 13,9089        | 13,0634        | 14,7590        |
| CARTERA | EUR    | 15,8356              | 13,7028        | 12,8570        | 14,5112        |
| EMPRESA | EUR    | 15,5858              | 13,5678        | 12,8070        | 14,5418        |
| PYME    | EUR    | 15,2298              | 13,2945        | 12,5835        | 14,3274        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|-------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|       |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|       |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|       |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| BASE  | al fondo          | 0,96                    | 0,00         | 0,96  | 1,90         | 0,00         | 1,90  | patrimonio         | 0,05                       | 0,10      | Patrimonio         |

|             |          |      |      |      |      |      |      |            |      |      |            |
|-------------|----------|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| PLUS        | al fondo | 0,68 | 0,00 | 0,68 | 1,35 | 0,00 | 1,35 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| PREMIER     | al fondo | 0,43 | 0,00 | 0,43 | 0,85 | 0,00 | 0,85 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| CARTER<br>A | al fondo | 0,38 | 0,00 | 0,38 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| EMPRES<br>A | al fondo | 0,68 | 0,00 | 0,68 | 1,35 | 0,00 | 1,35 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |
| PYME        | al fondo | 0,82 | 0,00 | 0,82 | 1,63 | 0,00 | 1,63 | patrimonio | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 14,24          | 4,44            | 2,16   | 2,24   | 4,72   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,79            | 08-10-2024 | -1,98      | 05-08-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,38             | 06-11-2024 | 1,38       | 06-11-2024 |                |       |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 6,14           | 6,48            | 7,02   | 5,82   | 5,15   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,28           | 2,28            | 2,31   | 2,34   |        |         |         |         |         |

(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.

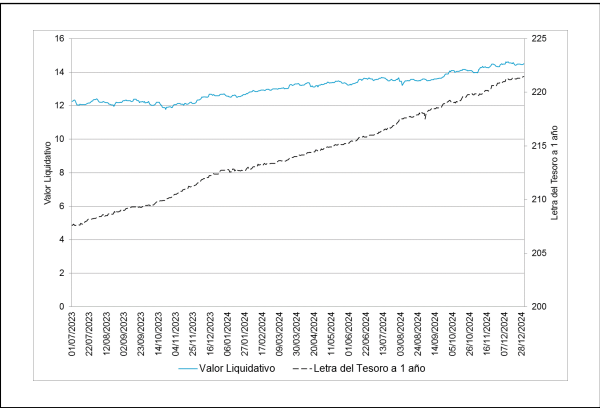
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,05           | 0,52            | 0,53   | 0,50   | 0,51   | 2,03  | 2,07 | 2,05 | 2,02 |

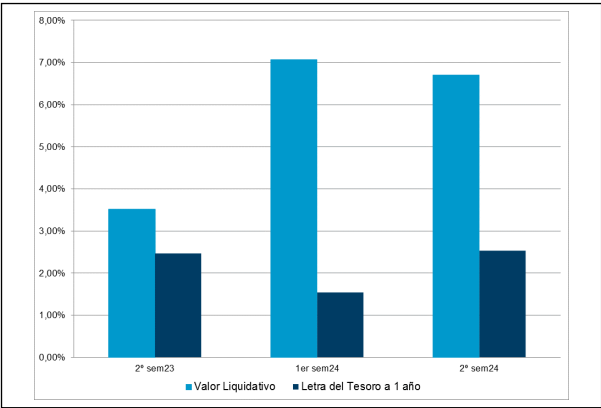
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 14,87          | 4,59            | 2,30   | 2,38   | 4,87   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,79            | 08-10-2024 | -1,98      | 05-08-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,39             | 06-11-2024 | 1,39       | 06-11-2024 |                |       |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 6,14           | 6,48            | 7,02   | 5,83   | 5,15   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,24           | 2,24            | 2,27   | 2,30   |        |         |         |         |         |

(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.

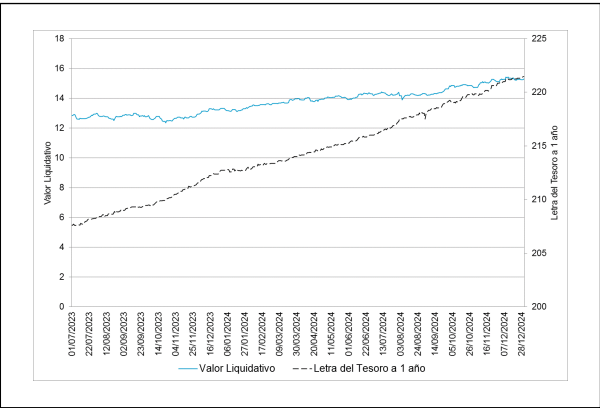
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,51           | 0,38            | 0,39   | 0,37   | 0,37   | 1,48  | 1,52 | 1,50 | 1,47 |

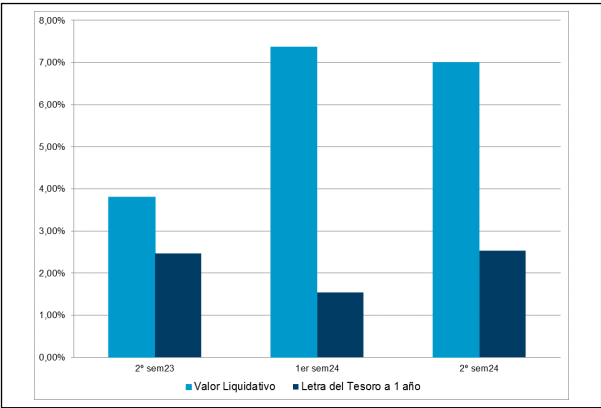
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



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



**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 15,45          | 4,72            | 2,43   | 2,51   | 5,00   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,79            | 08-10-2024 | -1,97      | 05-08-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,39             | 06-11-2024 | 1,39       | 06-11-2024 |                |       |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 6,14           | 6,48            | 7,02   | 5,83   | 5,15   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,20           | 2,20            | 2,23   | 2,25   |        |         |         |         |         |

(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.

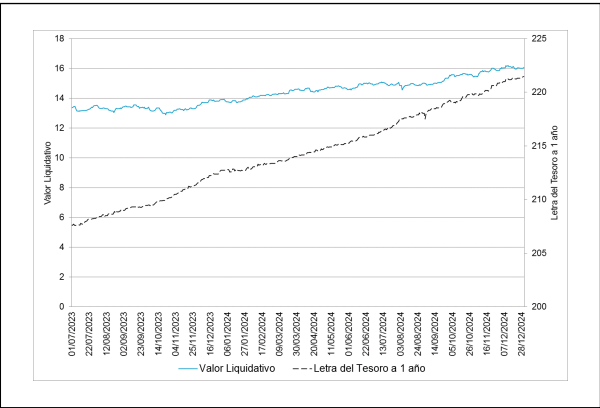
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,00           | 0,26            | 0,26   | 0,24   | 0,24   | 0,98  | 1,02 | 1,00 | 0,05 |

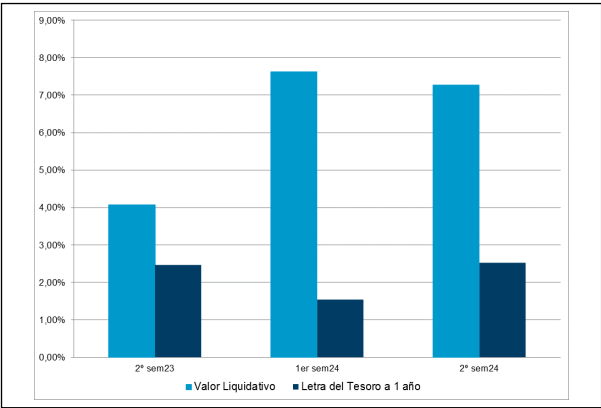
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 15,56          | 4,75            | 2,46   | 2,53   | 5,02   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,79            | 08-10-2024 | -1,97      | 05-08-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,39             | 06-11-2024 | 1,39       | 06-11-2024 |                |       |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 6,14           | 6,48            | 7,02   | 5,83   | 5,15   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,19           | 2,19            | 2,22   | 2,25   |        |         |         |         |         |

(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.

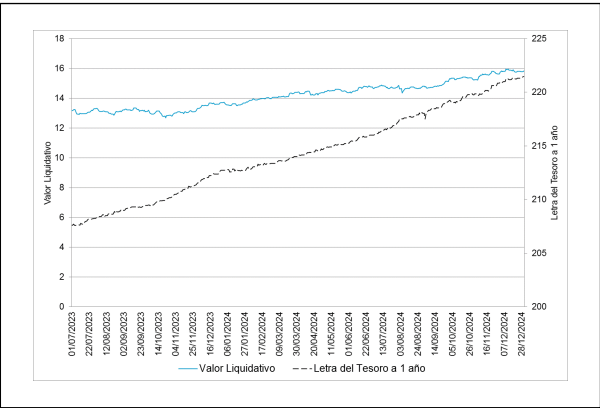
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,90           | 0,23            | 0,24   | 0,22   | 0,22   | 0,88  | 0,92 | 0,90 | 0,87 |

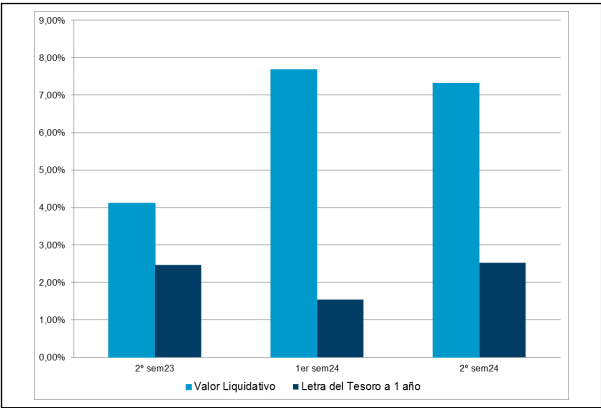
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 14,87          | 4,59            | 2,30   | 2,38   | 4,87   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,79            | 08-10-2024 | -1,98      | 05-08-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,39             | 06-11-2024 | 1,39       | 06-11-2024 |                |       |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 6,14           | 6,48            | 7,02   | 5,83   | 5,15   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,24           | 2,24            | 2,27   | 2,30   |        |         |         |         |         |

(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.

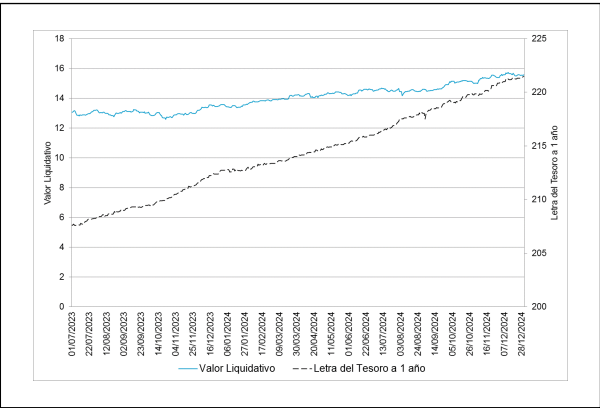
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,50           | 0,38            | 0,39   | 0,37   | 0,37   | 1,48  | 1,52 | 1,11 | 0,16 |

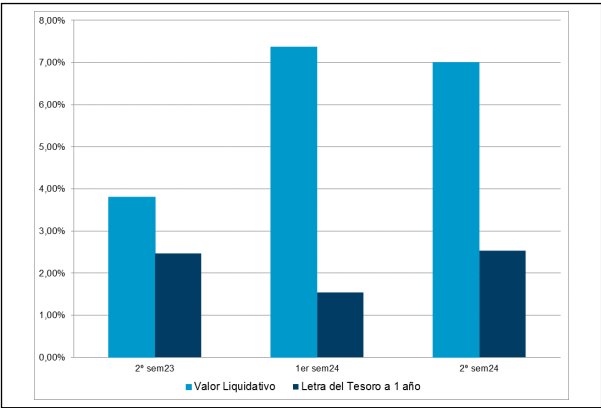
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 14,56          | 4,52            | 2,23   | 2,31   | 4,80   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,79            | 08-10-2024 | -1,98      | 05-08-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,38             | 06-11-2024 | 1,38       | 06-11-2024 |                |       |

(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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 6,14           | 6,48            | 7,02   | 5,83   | 5,15   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,27          | 13,08           | 13,68  | 14,40  | 11,83  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,63           | 0,61            | 0,80   | 0,43   | 0,60   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,26           | 2,26            | 2,29   | 2,32   |        |         |         |         |         |

(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.

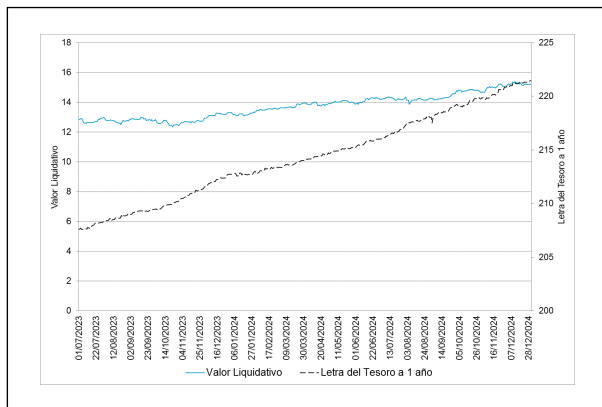
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,78           | 0,45            | 0,46   | 0,43   | 0,44   | 1,76  | 1,79 | 1,78 | 1,75 |

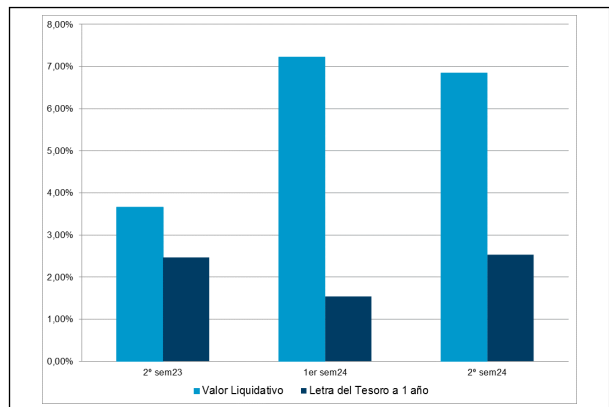
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                                            | 5.583.261                               | 111.564           | 2,17                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 205.842                                 | 23.383            | 4,97                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 74.296                                  | 997               | 2,22                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.207.672                               | 31.624            | 3,70                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 383.510                                 | 19.586            | 5,11                           |
| Renta Variable Euro                                        | 275.313                                 | 28.959            | 0,53                           |
| Renta Variable Internacional                               | 1.322.887                               | 80.930            | 4,73                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 2.025.542                               | 39.454            | 2,12                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 1.213.704                               | 42.133            | 2,05                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 77.124                                  | 9.370             | 1,71                           |
| Global                                                     | 2.595.579                               | 59.619            | 2,83                           |
| 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                                | 330.144                                 | 10.891            | 1,81                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                                               | 15.294.874                              | 458.510           | 2,68                           |

\*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                 | 33.307             | 91,80              | 34.444               | 97,69              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 32.644             | 89,97              | 33.317               | 94,49              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 482                | 1,33               | 540                  | 1,53               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 181                | 0,50               | 587                  | 1,66               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 2.775              | 7,65               | 594                  | 1,68               |
| (+/-) RESTO                                 | 201                | 0,55               | 221                  | 0,63               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 36.283             | 100,00 %           | 35.259               | 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)   | 35.259                       | 39.392                         | 39.392                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -3,73                        | -18,27                         | -22,30                    | -80,39                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 6,64                         | 7,02                           | 13,67                     | -9,31                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 7,45                         | 7,81                           | 15,27                     | -8,43                                     |
| + Intereses                                      | 2,82                         | 2,68                           | 5,50                      | 1,27                                      |
| + Dividendos                                     | 0,34                         | 0,52                           | 0,87                      | -37,61                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 3,63                         | 1,96                           | 5,55                      | 77,95                                     |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,56                         | 2,85                           | 3,46                      | -81,19                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,03                        | -0,20                          | -0,23                     | -88,01                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,12                         | 0,00                           | 0,12                      | 5.907,12                                  |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 2.449,90                                  |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,82                        | -0,79                          | -1,60                     | -0,61                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,70                        | -0,70                          | -1,41                     | -3,73                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | -3,06                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,01                          | -0,05                     | 160,50                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 306,45                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,02                          | -0,04                     | -9,31                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>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) | 36.283                          | 35.259                            | 36.283                       |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

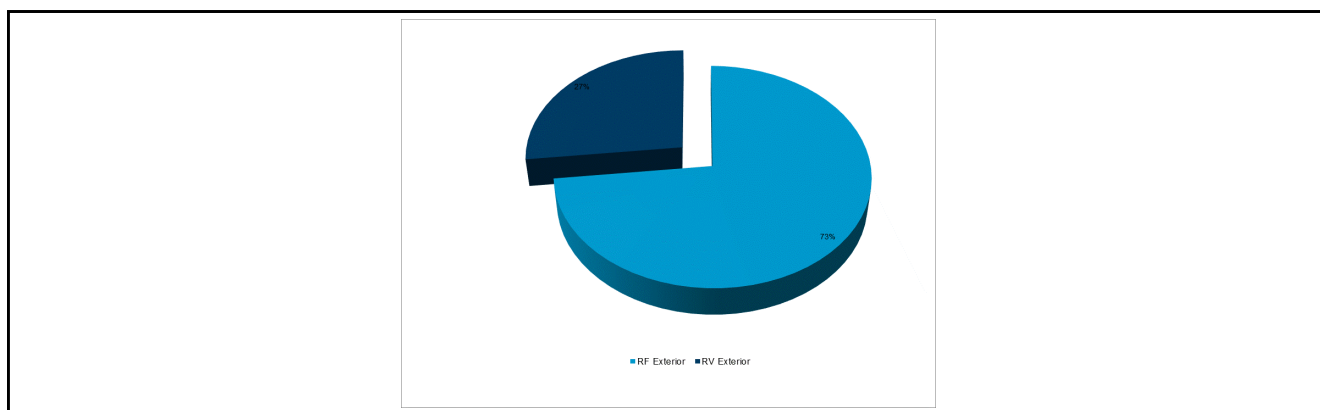
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 23.905           | 65,89 | 23.924           | 67,85 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 23.905           | 65,89 | 23.924           | 67,85 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 8.745            | 24,09 | 9.397            | 26,64 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 8.745            | 24,10 | 9.397            | 26,65 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 32.651           | 89,99 | 33.322           | 94,51 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 32.651           | 89,99 | 33.322           | 94,51 |

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 |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>             |                                                      | 0                            |                          |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%    | C/ FUTURO<br>EURO-BOBL 5YR<br>6% VT.06/03/25         | 1.671                        | Inversión                |
| BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD) | C/ FUTURO<br>BONO USD 5YR<br>6% VT.31/03/25          | 103                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija       |                                                      | 1774                         |                          |
| HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX | C/ FUTURO<br>HANG SENG CHI<br>ENT IDX<br>VT.27/01/25 | 220                          | Inversión                |
| NIKKEI 225 STOCK AVERAGE          | C/ FUTURO<br>NIKKEI 225<br>VT.13/03/25<br>(OSE)      | 482                          | Inversión                |
| NSE CNX NIFTY                     | C/ FUTURO IFSC<br>NIFTY 50<br>VT.30/01/25            | 1.013                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable   |                                                      | 1715                         |                          |

| Subyacente                      | Instrumento                          | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| CURRENCY (EURO/USD)             | C/ FUTURO<br>EURO/USD<br>VT.17/03/25 | 875                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                      | 875                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                      | 4364                         |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

|              |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>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 4.643.761,89 euros, habiendo percibido dichas entidades 303,63 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>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 441,82 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.,</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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](http://www.sabadellassetmanagement.com). Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

## 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 segundo semestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final del año. Mientras que el tercer trimestre del año fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, provocaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense. Aunque la bolsa de Estados Unidos alcanzó máximos históricos durante el último trimestre del año, durante el mes de diciembre tanto las principales bolsas del mundo como los mercados de bonos corrigieron debido a un tono algo más restrictivo por parte de los bancos centrales en cuanto a la velocidad de las bajadas de los tipos de interés. En cuanto política monetaria, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta tres ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 3,75%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. En este sentido, fue especialmente relevante el tono de cautela en el mensaje de la Reserva Federal durante su última reunión de diciembre, dejando entrever que los siguientes movimientos dependerán de la evolución de la economía, así como del impacto en la inflación y el empleo que puedan tener las medidas económicas llevadas a cabo por la administración Trump. Sin embargo, desde el Banco Central Europeo el tono de su último mensaje fue más expansivo reflejando un entorno económico más complejo en la zona euro, dejando la puerta abierta a más bajadas en los tipos de interés en sus próximas intervenciones. Aún así, hizo énfasis en analizar los datos reunión tras reunión para tomar cualquier decisión. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre del año muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. De este modo, el Dollar Index subió un 7,6% durante el cuarto trimestre, recuperando la caída del 4,8% registrada en el tercer trimestre. El euro tuvo un semestre mixto: si lo comparamos contra las principales divisas en el segundo semestre del año se depreció frente al dólar estadounidense (-3,4%), al yen japonés (-5,5%), la libra esterlina (-2,4%) y frente al franco suizo (-2,4%). En los mercados emergentes, la renta variable

registró rentabilidades ligeramente negativas durante el semestre, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes han continuado aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de una forma gradual, ya que existen riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones inflacionistas. En cuanto a la evolución de las bolsas y a pesar de terminar el semestre en terreno negativo, la región de EMEA (Europa del Este, Oriente Medio y África) fue la que obtuvo la mejor evolución durante la última parte del año, seguida por los mercados asiáticos y por Latinoamérica. En el lado de la renta fija, también el mercado de bonos registró caídas afectado por la tendencia negativa a nivel global. Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 y el Nasdaq subiendo un 8,2% y un 7,7% respectivamente. Pese al episodio de volatilidad de principios del mes de agosto, la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas", soportaron la tendencia alcista de las bolsas estadounidenses. En Europa, a pesar de que el índice MSCI Europe terminó el semestre en terreno negativo (-1,6%), la evolución fue mixta dependiendo del país. En el lado positivo, cabe destacar la subida del Dax alemán (+9,2%) tras los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino, el Ibex 35 (+5,4%) o el FTSE italiano (3,1%). Por el contrario, el Cac francés cerró el semestre a la baja con un descenso del 2,2% ante la incertidumbre política. Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

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, India, Corea del Sur y Brasil.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 35.258.970,59 euros hasta 36.283.046,86 euros, es decir un 2,90%. El número de partícipes sube desde 6.272 unidades hasta 9.703 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 6,70% para la clase base, un 6,99% para la clase plus, un 7,26% para la clase premier, un 7,32% para la clase cartera, un 6,99% para la clase empresa y un 6,85% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,05% para la clase base, un 0,77% para la clase plus, un 0,52% para la clase premier, un 0,47% para la clase cartera, un 0,77% para la clase empresa y un 0,91% 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 6,70%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 2,53% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 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 Qatar, Rumania, Argentina, Arabia Saudí, México y en menor medida en bonos emitidos por Brasil, Colombia, Panamá y Ucrania entre otros. El Fondo ha reducido la exposición a deuda de gobiernos emergentes mientras que ha incrementado el peso en emisiones corporativas de países emergentes con calificación crediticia de Grado de Inversión. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en el sector financiero con el incremento en Ping An Insurance Group y las compras de Capitec Bank y CTBC Financial Holding y en el sector inmobiliario con el incremento en Emaar Properties y las compras de China Resources Land y Corp Inmobiliaria Vesta, entre otros. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en el sector de consumo discrecional con la reducción en PDD

Holdings y las ventas de KIA, Midea Group y Coway y en el sector energético con la reducción en PetroChina y Reliance Industries. La mayor exposición a crédito emergente y la selección de títulos de renta variable en el sector financiero y en el de consumo discrecional han contribuido positivamente a la rentabilidad del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.ARGENT %VAR SINK VT9/7/41(C2/25)(USD) (0.58%); AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (0.42%); OB.ARGENT %VAR SINK VT9/7/35(C2/25)(USD) (0.40%); AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (0.28%); AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD) (0.18%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW) (-0.37%); FUTURO IFSC NIFTY 50 VT.31/10/24 (-0.26%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW) (-0.18%); FUTURO EURO/USD VT.16/12/24 (-0.13%); AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD) (-0.11%).

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 años (Five-year Note Future) y futuros sobre el bono alemán a cinco años (Euro-Bobl Future), futuro sobre el tipo de cambio dólar/euro, futuros sobre el índice bursátil NIKKEI, futuros sobre el índice bursátil Hang Seng 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 grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,01 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 7,1989%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 90% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 37,09% a cierre del período. Al final del periodo la cartera tiene una serie de inversiones clasificadas como dudosas, morosas o en litigio, en el OB.UNIGEL 8,75% VT.1/10/26(C7/24)(USD) y BO.LIGHT SE %VAR VT.18/06/26 (USD).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento 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 6,73% frente a la volatilidad del 0,63% 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 41 compañías, en las que se sometían a votación 306 puntos del orden del día, de los que 82 se ha votado en contra.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de

carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

- ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.
- iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.
- iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

A cierre del período, un 0,21% 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.

En el ejercicio 2024, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS2917067204 - BO.KAZAKHSTAN 5,25% VT.23/10/29 (USD)    | USD    | 192              | 0,53 | 0                | 0,00 |
| XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD) | USD    | 149              | 0,41 | 149              | 0,42 |
| US040114HS26 - OB.ARGEN %VAR SINK VT9/7/30(C1/25)(USD)  | USD    | 0                | 0,00 | 101              | 0,29 |
| US040114HT09 - OB.ARGEN %VAR SINK VT9/7/35(C2/25)(USD)  | USD    | 303              | 0,84 | 295              | 0,84 |
| US040114HV54 - OB.ARGEN %VAR SINK VT9/7/41(C2/25)(USD)  | USD    | 468              | 1,29 | 353              | 1,00 |
| XS2226916216 - OB.BAHRAIN 5,45% VT.16/09/20232(USD)     | USD    | 0                | 0,00 | 171              | 0,48 |
| BRSTNCNTF212 - OB.BRASIL -NTN- 10% VT.01/01/33 (BRL)    | BRL    | 0                | 0,00 | 297              | 0,84 |
| US195325DR36 - OB.COLOMBIA 3% VT.30/1/30 (C10/29) (USD) | USD    | 0                | 0,00 | 306              | 0,87 |
| US195325DP79 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.15/3/29(C12/18)(USD) | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/6/45(C12/44)(USD)   | USD    | 132              | 0,36 | 133              | 0,38 |
| XS1631415400 - OB.COSTA MAR 6,125% SINK VT.15/6/33(USD) | USD    | 0                | 0,00 | 246              | 0,70 |
| XS2214237807 - OB.ECUADOR %VAR SINK VT.31/07/2030 (USD) | USD    | 0                | 0,00 | 116              | 0,33 |
| XS2010026487 - OB.HUNGRIA 5,5% VT.16/06/2034 (USD)      | USD    | 182              | 0,50 | 180              | 0,51 |
| US46513JB429 - OB.ISRAEL 3,875% VT.03/07/2050 (USD)     | USD    | 173              | 0,48 | 165              | 0,47 |
| XS2914770545 - OB.KAZAKHSTAN 4,714% VT.09/04/35 (USD)   | USD    | 368              | 1,01 | 0                | 0,00 |
| US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)      | USD    | 370              | 1,02 | 752              | 2,13 |
| US91086QAV05 - OB.MEXICO 6,05% VT.11/01/2040 (USD)      | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| XS1777972511 - OB.NIGERIA 7,143% VT.23/02/2030 (USD)    | USD    | 0                | 0,00 | 156              | 0,44 |
| XS2288905370 - OB.OMAN 6,25% VT.25/01/2031 (USD)        | USD    | 0                | 0,00 | 240              | 0,68 |
| US698299AW45 - OB.PANAMA 6,7% SINK VT.26/01/2036 (USD)  | USD    | 149              | 0,41 | 149              | 0,42 |
| US698299BX19 - OB.PANAMA 7,5% VT.1/3/31(C1/31)(USD)     | USD    | 343              | 0,94 | 0                | 0,00 |
| US698299BY91 - OB.PANAMA 8% SINK VT.1/3/38(C12/37)(USD) | USD    | 194              | 0,53 | 197              | 0,56 |
| XS1807174559 - OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD)      | USD    | 935              | 2,58 | 922              | 2,61 |
| XS1318576086 - OB.REP ANGOLA 9,5% VT.12/11/2025 (USD)   | USD    | 0                | 0,00 | 188              | 0,53 |
| USP3579ECB13 - OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD) | USD    | 195              | 0,54 | 188              | 0,53 |
| XS1558078736 - OB.REP EGIPTO 7,5% VT.31/01/2027 (USD)   | USD    | 0                | 0,00 | 255              | 0,72 |
| XS1953057061 - OB.REP EGIPTO 7,6003% VT.01/03/29 (USD)  | USD    | 187              | 0,51 | 0                | 0,00 |
| XS1953057491 - OB.REP EGIPTO 8,7002% VT.1/3/49 (USD)    | USD    | 151              | 0,42 | 0                | 0,00 |
| XS2176899701 - OB.REP EGIPTO 8,875% VT.29/05/50 (USD)   | USD    | 0                | 0,00 | 282              | 0,80 |
| US836205AV60 - OB.REP SUDAFRICA 5% VT.12/10/46(USD)     | USD    | 133              | 0,37 | 0                | 0,00 |
| XS2278994418 - OB.REP. BENIN 4,875% SINK VT.19/01/2032  | EUR    | 0                | 0,00 | 166              | 0,47 |
| US105756BW95 - OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)     | USD    | 215              | 0,59 | 218              | 0,62 |
| US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD) | USD    | 252              | 0,70 | 243              | 0,69 |
| USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD) | USD    | 230              | 0,63 | 229              | 0,65 |
| XS2779850630 - OB.REP.MONTENEGRO 7,25% VT.12/3/31(USD)  | USD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| US715638DQ26 - OB.REP.PERU 2,78% VT.1/12/60(USD)        | USD    | 152              | 0,42 | 0                | 0,00 |



| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                          |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| US917288BA96 - OB.REP.URUGUAY 7,875% VT.15/01/33 (USD)   | USD    | 253              | 0,70  | 247              | 0,70  |
| XS1790134362 - OB.RP SENEGAL SINK 6,75% VT.13/3/48(USD)  | USD    | 130              | 0,36  | 0                | 0,00  |
| XS2838363476 - OB.RP SENEGAL SINK 7,75% VT.10/6/31(USD)  | USD    | 172              | 0,48  | 0                | 0,00  |
| XS2770921315 - OB.RUMANIA 5,625% VT.22/02/2036           | EUR    | 239              | 0,66  | 243              | 0,69  |
| XS2908633683 - OB.RUMANIA 5,75% VT.24/03/2035(USD)       | USD    | 180              | 0,50  | 0                | 0,00  |
| XS2908645265 - OB.RUMANIA 6% VT.24/09/2044               | EUR    | 192              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| XS2689948078 - OB.RUMANIA 6,375% VT.18/09/2033           | EUR    | 417              | 1,15  | 416              | 1,18  |
| XS2571924070 - OB.RUMANIA 7,625% VT.17/01/2053(USD)      | USD    | 0                | 0,00  | 201              | 0,57  |
| XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)  | USD    | 392              | 1,08  | 791              | 2,24  |
| US900123DD96 - OB.TURQUIA 6,5% VT.20/09/2033 (USD)       | USD    | 0                | 0,00  | 260              | 0,74  |
| XS1577952952 - OB.UCRANIA %VAR SINK VT.25/9/34(USD)      | USD    | 0                | 0,00  | 186              | 0,53  |
| XS2895056369 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/02/2035 (USD)       | USD    | 154              | 0,43  | 0                | 0,00  |
| XS2895056526 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/02/2036(USD)        | USD    | 102              | 0,28  | 0                | 0,00  |
| XS1303929894 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/08/41(C8/24) (USD)  | USD    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS2010030836 - OB.UCRANIA %VAR VT.15/03/35(USD)          | USD    | 0                | 0,00  | 133              | 0,38  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 7.706            | 21,25 | 9.171            | 26,01 |
| USP1507SAL18 - BO. SANTANDER MX 5,621% VT.10/12/29(USD)  | USD    | 193              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| XS2388445764 - BO.ACCESS BAN 6,125% VT.21/09/2026 (USD)  | USD    | 259              | 0,71  | 254              | 0,72  |
| XS2800678224 - BO.AIR BALTIC 14,5% VT.14/08/2029(C5/26)  | EUR    | 113              | 0,31  | 0                | 0,00  |
| XS2842188687 - BO.AKBANK TAS 7,498% VT.20/01/2030 (USD)  | USD    | 284              | 0,78  | 270              | 0,77  |
| XS2932787687 - BO.ARAGVI 11,125% VT.20/11/29 (USD)       | USD    | 190              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| XS2326545204 - BO.ARAGVI 8,45% VT.29/04/26 (USD)         | USD    | 0                | 0,00  | 153              | 0,43  |
| XS2368781477 - BO.AYDEM YE SINK 7,75% VT.02/02/27 (USD)  | USD    | 181              | 0,50  | 174              | 0,49  |
| XS2724401588 - BO.BANCA TRANSI FTF %VAR 7/12/28(C12/27)  | EUR    | 0                | 0,00  | 115              | 0,33  |
| USP1S81BAC21 - BO.BBVA BANCOMER 5,25% VT.10/09/29 (USD)  | USD    | 189              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| USY1753QAB87 - BO.CONTI 4,5% SINK VT.9/2/27(C7/24)(USD)  | USD    | 0                | 0,00  | 237              | 0,67  |
| XS2815976126 - BO.CPI PROPERTY 7% VT.07/05/2029          | EUR    | 211              | 0,58  | 196              | 0,56  |
| XS2069980246 - BO.DTEK RENEW 8,5% VT.12/11/24 (C09/24)   | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS2706258352 - BO.ENERGO 11% VT.02/11/28(C11/25)(USD)    | USD    | 207              | 0,57  | 197              | 0,56  |
| XS2822505439 - BO.EPH FIN INT 5,875% VT.30/11/29(C8/29)  | EUR    | 170              | 0,47  | 160              | 0,46  |
| XS2611093365 - BO.FIVE HOLDING 9,375% VT.3/10/28(USD)    | USD    | 202              | 0,56  | 0                | 0,00  |
| XS2922957746 - BO.FORTUNE STAR 8,5% VT.19/05/28          | USD    | 194              | 0,54  | 0                | 0,00  |
| XS2914558593 - BO.GAZE NAT ROMGAZ 4,75% VT.07/10/2029    | EUR    | 252              | 0,69  | 0                | 0,00  |
| US362707AA16 - BO.GDZ ELEKTRIK 9% VT.15/10/29(USD)       | USD    | 186              | 0,51  | 0                | 0,00  |
| USY3004WAC65 - BO.GMR HYDERABAD 4,75% VT.02/02/26 (USD)  | USD    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS2730249997 - BO.ISTANBUL 10,5% VT.6/12/28(C9/28)(USD)  | USD    | 210              | 0,58  | 201              | 0,57  |
| XS2027394233 - BO.KONDOR FINANCE 7,125% VT.19/07/2026    | EUR    | 0                | 0,00  | 327              | 0,93  |
| USP62763AB64 - BO.LIGHT SE %VAR VT.18/06/26 (USD)        | USD    | 0                | 0,00  | 92               | 0,26  |
| XS2862382541 - BO.LIMAK CIMENTO 9,75% VT.25/07/29(USD)   | USD    | 190              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| XS2680046021 - BO.MBANK SA FTF%VAR VT.11/9/27(C9/26)     | EUR    | 0                | 0,00  | 320              | 0,91  |
| XS2701655677 - BO.MBH BANK FTF %VAR VT.19/10/27(C10/26)  | EUR    | 0                | 0,00  | 231              | 0,66  |
| USG59699AF11 - BO.MEITUAN 4,625% VT.02/10/29(USD)        | USD    | 374              | 1,03  | 0                | 0,00  |
| XS2696793012 - BO.MERSIN 8,25% VT.15/11/28(C11/25)(USD)  | USD    | 279              | 0,77  | 267              | 0,76  |
| XS2793675534 - BO.NOVA KREDIT FTF %VAR VT.3/4/28(C4/27)  | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| USY8085FBK58 - BO.SK HYNIX INC 6,375% VT.17/01/28 (USD)  | USD    | 299              | 0,82  | 288              | 0,82  |
| XS2582981952 - BO.TRANSET 8,25% VT.06/02/2028 (USD)      | USD    | 196              | 0,54  | 185              | 0,53  |
| USG91237AB60 - BO.TULLOW 10% SINK VT.1/3/25(C11/24)(USD) | USD    | 0                | 0,00  | 165              | 0,47  |
| USG9T27HAG93 - BO.VEDANT 10,875% VT.17/9/29(C9/26)(USD)  | USD    | 400              | 1,10  | 0                | 0,00  |
| XS2824765098 - BO.VEON HOLD 4% VT.9/4/2025(C2/25)(USD)   | USD    | 187              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| USG95448AA75 - BO.WE SODA 9,5% VT.06/10/28 (USD)         | USD    | 198              | 0,55  | 0                | 0,00  |
| USL9R621AA97 - OB.3R LUX SA 9,75% VT.5/2/31(C2/27)(USD)  | USD    | 0                | 0,00  | 196              | 0,56  |
| XS2339102878 - OB.ABSA GROUP FTF %VAR PERP (C5/26)(USD)  | USD    | 189              | 0,52  | 180              | 0,51  |
| USL0R80QAA10 - OB.ACU 7,5% SINK VT.13/01/32(USD)         | USD    | 222              | 0,61  | 0                | 0,00  |
| USL0R80QAA10 - OB.ACU 7,5% SINK VT.13/1/32(C1/27)(USD)   | USD    | 0                | 0,00  | 217              | 0,62  |
| XS2367109803 - OB.ADANI 3,867% VT.22/7/31(C1/31)(USD)    | USD    | 361              | 0,99  | 224              | 0,63  |
| XS2244837592 - OB.AL AHLI BK FTF %VAR PERP(C2/26)(USD)   | USD    | 0                | 0,00  | 173              | 0,49  |
| USG0446NAW41 - OB.ANGLO A 3,875% VT.16/3/29(C1/29)(USD)  | USD    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| USG0399BAA55 - OB.ANTOFAGASTA PLC 5,625% VT.15/5/32      | USD    | 189              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| USG2956PAA50 - OB.AVIANCA MIDCO 9% VT.01/12/28 (USD)     | USD    | 187              | 0,52  | 180              | 0,51  |
| USP1401KAB72 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C1/32)(USD)  | USD    | 172              | 0,47  | 163              | 0,46  |
| USP1400MAB48 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C6/29)(USD)  | USD    | 0                | 0,00  | 181              | 0,51  |
| US05968LAN29 - OB.BANCOLOMB FTF %VAR VT.24/12/34(C6/29)  | USD    | 202              | 0,56  | 380              | 1,08  |
| USY0606WCA63 - OB.BANGK FTF %VAR VT.25/9/34(C9/29)(USD)  | USD    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| USP16259AN67 - OB.BBVA FTF %VAR VT.13/9/34(C9/29)(USD)   | USD    | 0                | 0,00  | 256              | 0,73  |
| XS2222027364 - OB.BK E ASIA FTF %VAR PERP (C10/25)(USD)  | USD    | 0                | 0,00  | 228              | 0,65  |
| XS2385923722 - OB.BK NEG IND FTF %VAR PERP (C3/27)(USD)  | USD    | 0                | 0,00  | 258              | 0,73  |
| USN15516AH53 - OB.BRASKEM 8,5% VT.12/1/31(C11/30)(USD)   | USD    | 190              | 0,52  | 189              | 0,54  |
| XS2367164576 - OB.BULG ENERGY 2,45% VT.22/07/28 (C4/28)  | EUR    | 223              | 0,61  | 217              | 0,62  |
| XS2265369491 - OB.BURG FTF %VAR VT.15/12/31(C9/26)(USD)  | USD    | 178              | 0,49  | 0                | 0,00  |
| USP2253TJT71 - OB.CEMEX FTF %VAR PERP (C03/28) (USD)     | USD    | 0                | 0,00  | 298              | 0,85  |
| USY8987LAA45 - OB.CONTINUUM 7,5% VT.26/6/33(C6/26)(USD)  | USD    | 195              | 0,54  | 185              | 0,53  |
| US279158AW93 - OB.ECOPETROL 7,75% VT.01/02/32(USD)       | USD    | 282              | 0,78  | 0                | 0,00  |
| USN29505AB53 - OB.EMBRAER NETHERL 7% VT.28/07/30 (USD)   | USD    | 200              | 0,55  | 0                | 0,00  |
| IL0011971442 - OB.ENERGEAN 8,5% VT.30/09/33(C9/29)(USD)  | USD    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US279158AP43 - OB.EOPETROL SA 4,625% VT.02/11/31 (USD)  | USD    | 0                | 0,00         | 222              | 0,63         |
| USP9401JAA53 - OB.FIEDIC 7,375% VT.13/2/34(C11/33)(USD) | USD    | 0                | 0,00         | 221              | 0,63         |
| XS2236340951 - OB.FIRST ABU D FTF %VAR PERP(C4/26)(USD) | USD    | 283              | 0,78         | 269              | 0,76         |
| USC3535CAP35 - OB.FIRST QU 8,625% VT.1/6/31(C6/26)(USD) | USD    | 198              | 0,54         | 0                | 0,00         |
| XS2030348903 - OB.FRANSHION BRIL 4,25% VT.23/07/29(USD) | USD    | 162              | 0,45         | 0                | 0,00         |
| USP454KAA49 - OB.FRIGORIF 7,7% VT.21/7/28(C2/25)(USD)   | USD    | 211              | 0,58         | 316              | 0,90         |
| USL40756AE57 - OB.FS LUX 8,875% VT.12/2/31(C2/27)(USD)  | USD    | 255              | 0,70         | 232              | 0,66         |
| XS2850435731 - OB.FWD GROUP HOLD 7,635% VT.2/7/31 (USD) | USD    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| XS2249741245 - OB.GALAXY PI 2,625% SINK VT.31/3/36(USD) | USD    | 312              | 0,86         | 0                | 0,00         |
| US36875KAJ07 - OB.GENER MED SINK 11% VT.01/11/31(USD)   | USD    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| USV3855MAA54 - OB.GREENKO 4,3% SINK VT.13/12/28 (USD)   | USD    | 220              | 0,61         | 217              | 0,61         |
| USL48008AB91 - OB.HIDROVIAS 4,95% VT.8/2/31(C2/26)(USD) | USD    | 162              | 0,45         | 0                | 0,00         |
| US404280EH85 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/29)(USD) | USD    | 192              | 0,53         | 0                | 0,00         |
| XS2051106073 - OB.IHS NETH 8% VT.18/9/27(C1/25)(USD)    | USD    | 128              | 0,35         | 176              | 0,50         |
| XS2242422397 - OB.KAZMUNAYGAS 3,5% VT.14/04/33 (USD)    | USD    | 231              | 0,64         | 223              | 0,63         |
| XS2244927823 - OB.KERNEL 6,75% VT.27/10/27(C1/25)(USD)  | USD    | 160              | 0,44         | 129              | 0,36         |
| XS2077601610 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.08/11/28(USD) | USD    | 210              | 0,58         | 175              | 0,50         |
| XS2027393938 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.19/07/25(USD) | USD    | 88               | 0,24         | 0                | 0,00         |
| XS2027393938 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.19/7/25(USD)  | USD    | 0                | 0,00         | 164              | 0,46         |
| XS2399467807 - OB.MAF GLOBAL FTF %VAR PERP(C6/27) (USD) | USD    | 198              | 0,55         | 190              | 0,54         |
| USL626A6AA24 - OB.MC BRAZIL 7,25% SINK VT.30/06/31(USD) | USD    | 154              | 0,42         | 0                | 0,00         |
| USL626A6AA24 - OB.MC BRAZIL 7,25% SINK VT.30/6/31(USD)  | USD    | 0                | 0,00         | 162              | 0,46         |
| USG5975LAE68 - OB.MELCO RESSORT 5,375% VT.4/12/29 (USD) | USD    | 174              | 0,48         | 167              | 0,47         |
| XS2010044894 - OB.MHP LUX 6,25% VT.19/09/29 (USD)       | USD    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| XS1713469911 - OB.MHP LUX 6,95% VT.03/04/26(USD)        | USD    | 0                | 0,00         | 144              | 0,41         |
| USP6811TAB19 - OB.MINSUR SA 4,5% VT.28/10/2031 (USD)    | USD    | 0                | 0,00         | 161              | 0,46         |
| USP7000QAJ96 - OB.MSU ENE 9,75% VT.5/12/30(C12/26)(USD) | USD    | 285              | 0,79         | 0                | 0,00         |
| XS2010037922 - OB.NBK TIER 1 FTF %VAR PERP(C08/25)(USD) | USD    | 472              | 1,30         | 448              | 1,27         |
| USV6703DAC84 - OB.NETWORK FTF %VAR PERP (C3/26) (USD)   | USD    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| XS2404309754 - OB.NPC AVAL EST 6,875% VT.9/11/28 (USD)  | USD    | 0                | 0,00         | 68               | 0,19         |
| XS2355172482 - OB.OFFICE CHERIF 5,125% VT23/06/51 (USD) | USD    | 217              | 0,60         | 0                | 0,00         |
| XS2586007036 - OB.OTP FTF %VAR VT.15/5/33(C2/28) (USD)  | USD    | 304              | 0,84         | 292              | 0,83         |
| USY7138AAF76 - OB.PERTAMINA PERS 5,625% VT.20/5/43(USD) | USD    | 272              | 0,75         | 269              | 0,76         |
| US17654QCC42 - OB.PETROLEOS M 6,75% VT.21/09/47 (USD)   | USD    | 395              | 1,09         | 244              | 0,69         |
| US71654QCG55 - OB.PETROLEOS MEX 6,5% VT.13/3/2027 (USD) | USD    | 184              | 0,51         | 177              | 0,50         |
| US706451BR12 - OB.PETROLEOS MEX 6,625% VT.15/6/38(USD)  | USD    | 140              | 0,39         | 0                | 0,00         |
| USN7163RAQ67 - OB.PROSUS NV 3,832% VT.08/02/51(USD)     | USD    | 248              | 0,68         | 243              | 0,69         |
| USN7163RAD54 - OB.PROSUS NV 4,027% VT.03/08/50(USD)     | USD    | 258              | 0,71         | 0                | 0,00         |
| USL7909CAC12 - OB.RAIZEN FUELS FI 6,45% VT.5/03/34(USD) | USD    | 190              | 0,52         | 0                | 0,00         |
| USU76198AC19 - OB.RESORTS 8,45% VT.27/7/30 (C5/30)(USD) | USD    | 300              | 0,83         | 296              | 0,84         |
| USP8405QAA78 - OB.SAMARCO %VAR VT.30/6/31(C1/25)(USD)   | USD    | 475              | 1,31         | 625              | 1,77         |
| XS2812381676 - OB.SISECAM 8,625% VT.2/5/32(C5/27)(USD)  | USD    | 0                | 0,00         | 190              | 0,54         |
| USG85381AF13 - OB.STUDIO C 6,5% VT.26/2/24(C1/25)(USD)  | USD    | 184              | 0,51         | 176              | 0,50         |
| US88167AAK79 - OB.TEVA PHARMA 6,75% VT.01/03/2028 (USD) | USD    | 0                | 0,00         | 190              | 0,54         |
| USG91237AA87 - OB.TULLOW OIL 7% VT.1/3/25(C08/24)(USD)  | USD    | 0                | 0,00         | 171              | 0,49         |
| XS2913414384 - OB.TURKI FTF %VAR VT.3/1/35(C1/30)(USD)  | USD    | 194              | 0,53         | 0                | 0,00         |
| XS2365120885 - OB.UKRA RA 7,875% VT.15/7/28(C4/26)(USD) | USD    | 146              | 0,40         | 0                | 0,00         |
| USG9328DAP53 - OB.VE %VAR SINKVT.9/12/28(C08/24)(USD)   | USD    | 0                | 0,00         | 167              | 0,47         |
| USV9667MAA00 - OB.VEDAN 13,875% VT.21/1/27(C11/24)(USD) | USD    | 0                | 0,00         | 215              | 0,61         |
| XS2796491681 - OB.YAPI VE KR FTF %VAR PERP (C4/29)(USD) | USD    | 230              | 0,63         | 216              | 0,61         |
| USP989MJBL47 - OB.YPF SA 6,95% VT.21/07/2027 (USD)      | USD    | 0                | 0,00         | 238              | 0,67         |
| USP989MJBU46 - OB.YPF SA 9,5% SINK VT.17/01/31(USD)     | USD    | 410              | 1,13         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 16.199           | 44,62        | 14.754           | 41,87        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>23.905</b>    | <b>65,89</b> | <b>23.924</b>    | <b>67,85</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>23.905</b>    | <b>65,89</b> | <b>23.924</b>    | <b>67,85</b> |
| TW0002345006 - AC.ACCTON TECHNOLOGY CORP (TWD)          | TWD    | 23               | 0,06         | 0                | 0,00         |
| US0079031078 - AC.ADVANCED MICRO DEVICES (USD)          | USD    | 0                | 0,00         | 22               | 0,06         |
| CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)    | HKD    | 0                | 0,00         | 14               | 0,04         |
| HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)                   | HKD    | 21               | 0,06         | 19               | 0,05         |
| US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)       | USD    | 327              | 0,90         | 268              | 0,76         |
| GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS           | EUR    | 43               | 0,12         | 40               | 0,11         |
| MYL10150O006 - AC.AMMB HOLDINGS BHD (MYR)               | MYR    | 23               | 0,06         | 0                | 0,00         |
| GB0000456144 - AC.ANTOFAGASTA PLC (GBP)                 | GBP    | 12               | 0,03         | 21               | 0,06         |
| TW0003711008 - AC.ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT (TWD)    | TWD    | 0                | 0,00         | 19               | 0,06         |
| TW0003017000 - AC.ASIA VITAL COMPONENTS (TWD)           | TWD    | 36               | 0,10         | 0                | 0,00         |
| BRCRFBACNOR2 - AC.ATACADAO SA (BRL)                     | BRL    | 0                | 0,00         | 15               | 0,04         |
| AU000000AUB9 - AC.AUB GROUP LIMITED (AUD)               | AUD    | 27               | 0,08         | 0                | 0,00         |
| BRBBDACANPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)            | BRL    | 29               | 0,08         | 33               | 0,09         |
| BRBBDACANOR1 - AC.BANCO BRADESCO S.A. (BRL)             | BRL    | 0                | 0,00         | 22               | 0,06         |
| BRBPACUNT006 - AC.BANCO BTG PACTUAL S/A (BRL)           | BRL    | 0                | 0,00         | 24               | 0,07         |
| PAP169941328 - AC.BANCO LATINOAMERICANO COME-E (USD)    | USD    | 18               | 0,05         | 14               | 0,04         |
| CLP1506A1070 - AC.BANCO SANTANDER CHILE (CLP)           | CLP    | 41               | 0,11         | 25               | 0,07         |
| ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)        | IDR    | 59               | 0,16         | 58               | 0,17         |
| ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)    | IDR    | 32               | 0,09         | 51               | 0,15         |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                         |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)               | HKD    | 0                | 0,00 | 20               | 0,06 |
| ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)    | IDR    | 13               | 0,04 | 14               | 0,04 |
| VGG0896C1032 - AC.BBB FOODS INC-CLASS A (USD)           | USD    | 41               | 0,11 | 34               | 0,10 |
| CNE000000Q54 - AC.BEIJING NEW BUILDING MATER-A (CNH)    | CNY    | 21               | 0,06 | 0                | 0,00 |
| ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)               | ZAR    | 0                | 0,00 | 44               | 0,13 |
| TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)       | TRY    | 19               | 0,05 | 0                | 0,00 |
| KYG114741062 - AC.BIZLINK HOLDING INC (TWD)             | TWD    | 18               | 0,05 | 0                | 0,00 |
| SG9990015267 - AC.BOC AVIATION LTD (HKD)                | HKD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)      | HKD    | 26               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| KYG126521064 - AC.BOSIDENG INTL HLDGS LTD (HKD)         | HKD    | 39               | 0,11 | 19               | 0,05 |
| BRRRRPACNOR5 - AC.BRAVA ENERGIA (BRL)                   | BRL    | 0                | 0,00 | 32               | 0,09 |
| CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)               | HKD    | 49               | 0,14 | 28               | 0,08 |
| BRXCSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)  | BRL    | 29               | 0,08 | 31               | 0,09 |
| JP324280005 - AC.CANON INC (JPY)                        | JPY    | 0                | 0,00 | 10               | 0,03 |
| ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)       | ZAR    | 55               | 0,15 | 0                | 0,00 |
| PHY1249R1024 - AC.CENTURY PACIFIC FOOD (PHP)            | PHP    | 18               | 0,05 | 0                | 0,00 |
| TW0008210006 - AC.CHENBRO MICOM CO LTD (TWD)            | TWD    | 39               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)       | HKD    | 0                | 0,00 | 36               | 0,10 |
| CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)         | HKD    | 116              | 0,32 | 139              | 0,40 |
| KYG211501005 - AC.CHINA HONGQIAO GROUP LTD (HKD)        | HKD    | 30               | 0,08 | 0                | 0,00 |
| CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)          | HKD    | 27               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| HK0000112026 - AC.CHINA NONFERROUS MINING (HKD)         | HKD    | 14               | 0,04 | 18               | 0,05 |
| CNE1000002Q2 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL (HKD)      | HKD    | 0                | 0,00 | 22               | 0,06 |
| KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)        | HKD    | 32               | 0,09 | 0                | 0,00 |
| CNE0000011K8 - AC.CHINA RESOURCES SANJIU MED-A (CNH)    | CNY    | 37               | 0,10 | 35               | 0,10 |
| KYG216771363 - AC.CHINA STATE CONSTRUCTION (HKD)        | HKD    | 30               | 0,08 | 25               | 0,07 |
| TW0002360005 - AC.CHROMA ATE INC (TWD)                  | TWD    | 12               | 0,03 | 9                | 0,03 |
| BRBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)  | BRL    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)            | BRL    | 61               | 0,17 | 89               | 0,25 |
| CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)     | ZAR    | 18               | 0,05 | 32               | 0,09 |
| MYL102300000 - AC.CIMB GROUP HOLDINGS BHD (MYR)         | MYR    | 29               | 0,08 | 0                | 0,00 |
| ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)              | IDR    | 27               | 0,08 | 30               | 0,09 |
| HK1883037637 - AC.CITIC TELECOM INTERNATIONAL (HKD)     | HKD    | 44               | 0,12 | 48               | 0,14 |
| CNE100000114 - AC.CMOC GROUP LD-H (HKD)                 | HKD    | 12               | 0,03 | 28               | 0,08 |
| JP3305990008 - AC.CONCORDIA FINANCIAL GROUP (JPY)       | JPY    | 11               | 0,03 | 0                | 0,00 |
| CNE100003662 - AC.CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (CNH)    | CNY    | 21               | 0,06 | 0                | 0,00 |
| MX01VE0M0003 - AC.CORP INMOBILIARIA VESTA SAB (MXN)     | MXN    | 31               | 0,08 | 0                | 0,00 |
| KR7021240007 - AC.COWAY CO LTD (KRW)                    | KRW    | 0                | 0,00 | 47               | 0,13 |
| BMG2519Y1084 - AC.CREDICORP LTD (USD)                   | USD    | 25               | 0,07 | 22               | 0,06 |
| HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)    | HKD    | 0                | 0,00 | 24               | 0,07 |
| TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)       | TWD    | 39               | 0,11 | 0                | 0,00 |
| HK0440001847 - AC.DAH SING FINANCIAL HOLDINGS (HKD)     | HKD    | 25               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)           | JPY    | 0                | 0,00 | 16               | 0,05 |
| SG1L1001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)           | SGD    | 47               | 0,13 | 30               | 0,09 |
| TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)           | TWD    | 25               | 0,07 | 22               | 0,06 |
| TH0528A10214 - AC.DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL (THB)  | THB    | 14               | 0,04 | 0                | 0,00 |
| BRDIRRACNOR0 - AC.DIRECIONAL ENGENHARIA (BRL)           | BRL    | 36               | 0,10 | 0                | 0,00 |
| KR7005830005 - AC.DONGBU INSURANCE CO LTD (KRW)         | KRW    | 37               | 0,10 | 16               | 0,04 |
| KR7241560002 - AC.DOOSAN BOBCAT INC (KRW)               | KRW    | 0                | 0,00 | 48               | 0,14 |
| COC04PA00016 - AC.ECOPETROL SA (COP)                    | COP    | 17               | 0,05 | 24               | 0,07 |
| TW0002458007 - AC.ELAN MICROELECTRONICS CORP (TWD)      | TWD    | 18               | 0,05 | 0                | 0,00 |
| AEE000301011 - AC.EMAAR PROPERTIES PJSC (AED)           | AED    | 99               | 0,27 | 43               | 0,12 |
| BREMBRACNOR4 - AC.EMPRESA BRAS.DE AERON (EMBRAER) (BRL) | BRL    | 19               | 0,05 | 13               | 0,04 |
| BRENATACNOR0 - AC.ENAUTA PARTICIPACOES SA (BRL)         | BRL    | 0                | 0,00 | 18               | 0,05 |
| IT0003128367 - AC.ENEL (IT)                             | EUR    | 27               | 0,07 | 32               | 0,09 |
| JP3386450005 - AC.ENEOS HOLDINGS INC (JPY)              | JPY    | 11               | 0,03 | 12               | 0,03 |
| IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)                          | EUR    | 15               | 0,04 | 18               | 0,05 |
| CNE000000DG7 - AC.ENN NATURAL GAS CO LTD-A (CNH)        | CNY    | 43               | 0,12 | 40               | 0,11 |
| HK0000077468 - AC.FAR EAST HORIZON LTD (HKD)            | HKD    | 29               | 0,08 | 15               | 0,04 |
| TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)     | TWD    | 26               | 0,07 | 24               | 0,07 |
| MPX320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)  | MXN    | 23               | 0,06 | 61               | 0,17 |
| TRAOOSN91H6 - AC.FORD OTOMOTIV SANAYI AS (TRY)          | TRY    | 0                | 0,00 | 36               | 0,10 |
| CNE1000031P3 - AC.FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A (CNH)    | CNY    | 21               | 0,06 | 0                | 0,00 |
| JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)           | JPY    | 0                | 0,00 | 20               | 0,06 |
| CNE100001TR7 - AC.FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP (HKD)      | HKD    | 28               | 0,08 | 0                | 0,00 |
| MX01GE0E0004 - AC.GENTERA SAB DE CV (MXN)               | MXN    | 34               | 0,09 | 0                | 0,00 |
| ZAE000018123 - AC.GOLD FIELDS LTD (ZAR)                 | ZAR    | 29               | 0,08 | 0                | 0,00 |
| MPX370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)        | MXN    | 68               | 0,19 | 51               | 0,14 |
| US3999091008 - AC.GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR (USD)    | USD    | 32               | 0,09 | 30               | 0,08 |
| MPX370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)             | MXN    | 21               | 0,06 | 70               | 0,20 |
| MX01TR0H0006 - AC.GRUPO TRAXION SAB DE CV (MXN)         | MXN    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| CNE1000048K8 - AC.HAIER SMART HOME CO LTD-H (HKD)       | HKD    | 23               | 0,06 | 0                | 0,00 |
| KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)            | KRW    | 15               | 0,04 | 77               | 0,22 |
| KR7267260008 - AC.HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD (KRW)      | KRW    | 29               | 0,08 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)              | USD    | 135              | 0,37 | 112              | 0,32 |
| CNE000001501 - AC.HENAN LINGRUI PHARMACEUTIC-A (CNH)   | CNY    | 34               | 0,09 | 55               | 0,16 |
| HK0012000102 - AC.HENDERSON LAND DEVELOPMENT (HKD)     | HKD    | 20               | 0,06 | 0                | 0,00 |
| US4330641022 - AC.HINDALCO INDUSTRIES - GDR (USD)      | USD    | 77               | 0,21 | 147              | 0,42 |
| CNE100000353 - AC.HISENSE HOME APPLIANCES (HKD)        | HKD    | 12               | 0,03 | 0                | 0,00 |
| JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)                        | JPY    | 12               | 0,03 | 10               | 0,03 |
| HK0000093390 - AC.HKT TRUST AND HKT LTD-SS (HKD)       | HKD    | 25               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)  | TWD    | 59               | 0,16 | 68               | 0,19 |
| HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)    | HKD    | 0                | 0,00 | 27               | 0,08 |
| KYG4R39T1073 - AC.HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP (HKD)   | HKD    | 0                | 0,00 | 1                | 0,00 |
| GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)              | HKD    | 37               | 0,10 | 46               | 0,13 |
| KR7086280005 - AC.HYUNDAI GLOVIS CO LTD (KRW)          | KRW    | 17               | 0,05 | 0                | 0,00 |
| KR7001450006 - AC.HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO (KRW)   | KRW    | 22               | 0,06 | 22               | 0,06 |
| KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)                  | KRW    | 37               | 0,10 | 41               | 0,12 |
| KR7005382007 - AC.HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF (KRW)   | KRW    | 24               | 0,07 | 29               | 0,08 |
| US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)      | USD    | 133              | 0,37 | 143              | 0,41 |
| CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)     | HKD    | 51               | 0,14 | 44               | 0,12 |
| ID1000116700 - AC.INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK (IDR) | IDR    | 33               | 0,09 | 33               | 0,09 |
| US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)           | USD    | 148              | 0,41 | 160              | 0,45 |
| CNE000000JP5 - AC.INNER MONGOLIA YILI (CNH)            | CNY    | 0                | 0,00 | 15               | 0,04 |
| LU2290522684 - AC.INPOST SA                            | EUR    | 27               | 0,08 | 0                | 0,00 |
| BRINBRBDR007 - AC.INTER & CO INC - BDR (BRL)           | BRL    | 0                | 0,00 | 13               | 0,04 |
| PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)   | PHP    | 57               | 0,16 | 71               | 0,20 |
| US4655621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)      | USD    | 33               | 0,09 | 38               | 0,11 |
| BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)   | BRL    | 41               | 0,11 | 46               | 0,13 |
| US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)                 | USD    | 35               | 0,10 | 51               | 0,14 |
| CNE1000003J5 - AC.JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD-H (HKD)    | HKD    | 15               | 0,04 | 0                | 0,00 |
| CNE100002SQ9 - AC.JIAYOU INTERNATIONAL LOGIS A (CNH)   | CNY    | 20               | 0,06 | 0                | 0,00 |
| KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)             | KRW    | 0                | 0,00 | 18               | 0,05 |
| KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)         | KRW    | 0                | 0,00 | 58               | 0,16 |
| MXP606941179 - AC.KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A (MXN)     | MXN    | 29               | 0,08 | 0                | 0,00 |
| JP3304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)                    | JPY    | 0                | 0,00 | 19               | 0,05 |
| KR7047810007 - AC.KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (KRW)     | KRW    | 20               | 0,05 | 18               | 0,05 |
| BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)           | HKD    | 15               | 0,04 | 14               | 0,04 |
| JP3269600007 - AC.KURARAY CO LTD (JPY)                 | JPY    | 0                | 0,00 | 11               | 0,03 |
| CNE0000018R8 - AC.KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (CNH)       | CNY    | 0                | 0,00 | 38               | 0,11 |
| USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)       | USD    | 118              | 0,33 | 122              | 0,35 |
| KR7058470006 - AC.LEENO INDUSTRIAL INC (KRW)           | KRW    | 0                | 0,00 | 23               | 0,06 |
| HK0992009065 - AC.LENOVO GROUP LTD (HKD)               | HKD    | 25               | 0,07 | 26               | 0,07 |
| KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)                        | KRW    | 0                | 0,00 | 25               | 0,07 |
| KYG5635P1090 - AC.LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (HKD)     | HKD    | 20               | 0,06 | 0                | 0,00 |
| TW0003533006 - AC.LOTES CO LTD (TWD)                   | TWD    | 57               | 0,16 | 0                | 0,00 |
| MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)                 | USD    | 23               | 0,06 | 54               | 0,15 |
| BRPOMOACNPR7 - AC.MARCOPOLO SA-PREF (BRL)              | BRL    | 26               | 0,07 | 30               | 0,08 |
| TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)                   | TWD    | 124              | 0,34 | 161              | 0,46 |
| KYG59691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)                 | HKD    | 150              | 0,41 | 113              | 0,32 |
| US58733R1023 - AC.MERCADOLIBRE INC (USD)               | USD    | 30               | 0,08 | 49               | 0,14 |
| PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)        | PHP    | 14               | 0,04 | 23               | 0,07 |
| TW0002377009 - AC.MICRO-STAR INTERNATIONAL CO (TWD)    | TWD    | 21               | 0,06 | 20               | 0,06 |
| CNE100001QQ5 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (CNH)             | CNY    | 0                | 0,00 | 54               | 0,15 |
| CNE100006M58 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (HKD)             | HKD    | 12               | 0,03 | 0                | 0,00 |
| KYG609201085 - AC.MIDEA REAL ESTATE HOLDING (HKD)      | HKD    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| JP3900000005 - AC.MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES (JPY)    | JPY    | 15               | 0,04 | 17               | 0,05 |
| JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY) | JPY    | 10               | 0,03 | 14               | 0,04 |
| JP3893600001 - AC.MITSUI & CO (JPY)                    | JPY    | 12               | 0,03 | 17               | 0,05 |
| IT0004965148 - AC.MONCLER SPA                          | EUR    | 0                | 0,00 | 14               | 0,04 |
| GRS426003000 - AC.MOTOR OIL (HELLAS)                   | EUR    | 15               | 0,04 | 17               | 0,05 |
| JP3914400001 - AC.MURATA MANUFACTURING CO. (JPY)       | JPY    | 14               | 0,04 | 25               | 0,07 |
| CNE000001G38 - AC.NARI TECHNOLOGY CO LTD-A (CNH)       | CNY    | 47               | 0,13 | 45               | 0,13 |
| ZAE000325783 - AC.NASPERS LTD-N (ZAR)                  | ZAR    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)                     | KRW    | 11               | 0,03 | 0                | 0,00 |
| KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)                    | HKD    | 65               | 0,18 | 53               | 0,15 |
| US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)                | USD    | 25               | 0,07 | 66               | 0,19 |
| US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)  | USD    | 51               | 0,14 | 60               | 0,17 |
| JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)    | JPY    | 0                | 0,00 | 7                | 0,02 |
| KYG6683N1034 - AC.NU HOLDINGS LTD CAYMAN ISL (USD)     | USD    | 26               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| SG1504926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)        | SGD    | 16               | 0,05 | 22               | 0,06 |
| JP3639650005 - AC.PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO (JPY)   | JPY    | 0                | 0,00 | 18               | 0,05 |
| KR7140860008 - AC.PARK SYSTEMS CORP (KRW)              | KRW    | 24               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| CNE100001MK7 - AC.PEOPLES INSURANCE CO GROU-H (HKD)    | HKD    | 22               | 0,06 | 24               | 0,07 |
| CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)                  | HKD    | 21               | 0,06 | 113              | 0,32 |
| BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)   | BRL    | 105              | 0,29 | 88               | 0,25 |
| TW0008299009 - AC.PHISON ELECTRONICS CORP (TWD)        | TWD    | 16               | 0,04 | 0                | 0,00 |
| US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)              | USD    | 85               | 0,24 | 165              | 0,47 |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)        | HKD    | 131              | 0,36  | 76               | 0,22  |
| GRS014003032 - AC.PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA        | EUR    | 44               | 0,12  | 62               | 0,18  |
| PHY7072Q1032 - AC.PLDT INC (PHP)                       | PHP    | 0                | 0,00  | 19               | 0,05  |
| MXCFFI170008 - AC.PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA (MXN)    | MXN    | 48               | 0,13  | 68               | 0,19  |
| ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR) | IDR    | 0                | 0,00  | 35               | 0,10  |
| TW0006176001 - AC.RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR (TWD)   | TWD    | 0                | 0,00  | 27               | 0,08  |
| MX01R0000006 - AC.REGIONAL SAB DE CV (MXN)             | MXN    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)   | USD    | 116              | 0,32  | 170              | 0,48  |
| GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)            | GBP    | 38               | 0,11  | 41               | 0,12  |
| LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)     | HKD    | 0                | 0,00  | 47               | 0,13  |
| KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)               | KRW    | 44               | 0,12  | 56               | 0,16  |
| KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)         | KRW    | 46               | 0,13  | 262              | 0,74  |
| KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)     | KRW    | 226              | 0,62  | 342              | 0,97  |
| KR7000811000 - AC.SAMSUNG FIRE & MARINE INS-PF (KRW)   | KRW    | 37               | 0,10  | 75               | 0,21  |
| KR7032830002 - AC.SAMSUNG LIFE INSURANCE CO (KRW)      | KRW    | 15               | 0,04  | 0                | 0,00  |
| BRSTBPACNOR3 - AC.SANTOS BRASIL PARTICIPACOES (BRL)    | BRL    | 0                | 0,00  | 38               | 0,11  |
| THA790010013 - AC.SCB X PCL-FOREIGN (THB)              | THB    | 23               | 0,06  | 0                | 0,00  |
| MYL473100005 - AC.SCIENTEX BERHAD (MYR)                | MYR    | 57               | 0,16  | 51               | 0,14  |
| HK0604011236 - AC.SHENZHEN INVESTMENT LTD (HKD)        | HKD    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| CNE100003G67 - AC.SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A (CNH)   | CNY    | 10               | 0,03  | 11               | 0,03  |
| KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)   | HKD    | 22               | 0,06  | 27               | 0,08  |
| KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)        | KRW    | 14               | 0,04  | 42               | 0,12  |
| TW0006121007 - AC.SIMPLO TECHNOLOGY (TWD)              | TWD    | 0                | 0,00  | 37               | 0,10  |
| TW0003023008 - AC.SINBON ELECTRONICS CO (TWD)          | TWD    | 15               | 0,04  | 17               | 0,05  |
| SG1F60858221 - AC.SINGAPORE TECH ENGINEERING (SGD)     | SGD    | 17               | 0,05  | 16               | 0,04  |
| KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)                   | KRW    | 83               | 0,23  | 123              | 0,35  |
| KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)               | KRW    | 35               | 0,10  | 0                | 0,00  |
| KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)            | KRW    | 31               | 0,09  | 24               | 0,07  |
| JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)            | JPY    | 22               | 0,06  | 0                | 0,00  |
| KR7067160002 - AC.SOOP CO LTD (KRW)                    | KRW    | 0                | 0,00  | 12               | 0,03  |
| GB0004082847 - AC.STANDARD CHARTERED PLC (HKD)         | HKD    | 27               | 0,07  | 0                | 0,00  |
| US8565522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)        | USD    | 55               | 0,15  | 66               | 0,19  |
| KYG846981028 - AC.STELLA INTERNATIONAL (HKD)           | HKD    | 29               | 0,08  | 56               | 0,16  |
| NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)                   | EUR    | 0                | 0,00  | 17               | 0,05  |
| JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)   | JPY    | 12               | 0,03  | 19               | 0,05  |
| HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)        | HKD    | 0                | 0,00  | 20               | 0,06  |
| KYG8586D1097 - AC.SUNNY OPTICAL TECH (HKD)             | HKD    | 37               | 0,10  | 0                | 0,00  |
| CNE100002136 - AC.SUNRESIN NEW MATERIALS CO-A (CNH)    | CNY    | 22               | 0,06  | 0                | 0,00  |
| HK0019000162 - AC.SWIRE PACIFIC LTD-CL A (HKD)         | HKD    | 22               | 0,06  | 21               | 0,06  |
| JP3539220008 - AC.T&D HOLDINGS INC (JPY)               | JPY    | 16               | 0,04  | 0                | 0,00  |
| TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)    | TWD    | 1.196            | 3,30  | 1.196            | 3,39  |
| JP3538800008 - AC.TDK CORP (JPY)                       | JPY    | 11               | 0,03  | 11               | 0,03  |
| KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)           | HKD    | 639              | 1,76  | 601              | 1,70  |
| SA13L050IE10 - AC.THE SAUDI NATIONAL BANK (SAR)        | SAR    | 50               | 0,14  | 53               | 0,15  |
| BRTIMSACNOR5 - AC.TIM SA (BRL)                         | BRL    | 35               | 0,10  | 28               | 0,08  |
| JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)         | JPY    | 30               | 0,08  | 41               | 0,12  |
| JP3583900000 - AC.TOKYO METRO CO LTD (JPY)             | JPY    | 43               | 0,12  | 0                | 0,00  |
| JP3571800006 - AC.TOKYO OHKA KOGYO CO LTD (JPY)        | JPY    | 22               | 0,06  | 0                | 0,00  |
| JP3569200003 - AC.TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP (JPY)    | JPY    | 0                | 0,00  | 16               | 0,04  |
| TW0005434005 - AC.TOPCO SCIENTIFIC CO LTD (TWD)        | TWD    | 25               | 0,07  | 0                | 0,00  |
| KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)             | HKD    | 93               | 0,26  | 101              | 0,29  |
| CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)      | HKD    | 0                | 0,00  | 37               | 0,11  |
| TRATHYAO91M5 - AC.TURK HAVA YOLLARI AO (TRY)           | TRY    | 0                | 0,00  | 26               | 0,07  |
| TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)      | TWD    | 0                | 0,00  | 40               | 0,11  |
| SG1M31001969 - AC.UNITED OVERSEAS BANK (SGD)           | SGD    | 0                | 0,00  | 24               | 0,07  |
| BRVBBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)               | BRL    | 0                | 0,00  | 31               | 0,09  |
| KYG9431R1039 - AC.WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD (HKD)   | HKD    | 44               | 0,12  | 44               | 0,12  |
| CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)         | HKD    | 7                | 0,02  | 23               | 0,07  |
| CNE100000619 - AC.WESTERN MINING CO-A (CNH)            | CNY    | 6                | 0,02  | 15               | 0,04  |
| TW0003231007 - AC.WISTRON CORP (TWD)                   | TWD    | 18               | 0,05  | 15               | 0,04  |
| TW0006669005 - AC.WIWYNN CORP (TWD)                    | TWD    | 77               | 0,21  | 76               | 0,22  |
| CNE000000VQ8 - AC.WULIANGYE TIBIN CO LTD-A (CNH)       | CNY    | 33               | 0,09  | 20               | 0,06  |
| KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)     | HKD    | 84               | 0,23  | 0                | 0,00  |
| TW0002327004 - AC.YAGEO CO (TWD)                       | TWD    | 16               | 0,04  | 0                | 0,00  |
| TRAYKBNK91N6 - AC.YAPI VE KREDI BANKASI (TRY)          | TRY    | 22               | 0,06  | 26               | 0,07  |
| CNE0000012L4 - AC.YINTAI GOLD CO LTD-A (CNH)           | CNY    | 18               | 0,05  | 19               | 0,05  |
| US9842451000 - AC.YPF - SPON ADR (USD)                 | USD    | 78               | 0,22  | 53               | 0,15  |
| CNE100001CY9 - AC.ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A (CNH)     | CNY    | 24               | 0,07  | 0                | 0,00  |
| CNE100000X85 - AC.ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (HKD)    | HKD    | 18               | 0,05  | 15               | 0,04  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                               |        | 8.745            | 24,09 | 9.397            | 26,64 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | 8.745            | 24,10 | 9.397            | 26,65 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>          |        | 32.651           | 89,99 | 33.322           | 94,51 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                   |        | 32.651           | 89,99 | 33.322           | 94,51 |

| Descripción de la inversión y emisor                                                                                         | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                                                                                              |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USL9467UAB37 - OB.UNIGEL 8,75% VT.1/10/26(C10/24) (USD) | USD    | 71.501           | 0,20 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USL9467UAB37 - OB.UNIGEL 8,75% VT.1/10/26(C10/24)(USD)  | USD    | 0                | 0,00 | 132.119          | 0,37 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP62763AB64 - BO.LIGHT SE %VAR VT.18/06/26 (USD)       | USD    | 109.603          | 0,30 | 0                | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USP7807HAT25 - OB.PETROL VEN 6% SINK VT.16/5/24(USD)    | USD    | 0                | 0,00 | 87.676           | 0,25 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>USY8137FAP37 - OB.SRI LANKA %VAR VT.14/03/2029(USD)     | USD    | 0                | 0,00 | 273.625          | 0,78 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1821416408 - OB.GHANA %VAR SINK VT.16/06/2049(USD)    | USD    | 0                | 0,00 | 93.215           | 0,26 |

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

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2024 a sus 112 empleados ha sido de 8.633.837 euros, que se desglosa en 6.358.179 euros correspondientes a remuneración fija y 2.275.659 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 754.820 euros y la remuneración variable a 605.297 euros. A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 800.500 euros y la remuneración variable a 448.775 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2024 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi con el objetivo de precisar que la identificación de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo no está sujeta a la aplicación umbrales mínimos de remuneración y de subrayar que se persigue un equilibrio adecuado entre remuneración fija y remuneración variable para evitar conflictos de interés.

## **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.