

SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

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

Rating

Depositorio: A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invierte mayoritariamente en activos de renta fija pública y privada y de renta variable, sin límite de capitalización, de entidades domiciliadas o con negocio sustancial en países emergentes y/o que se negocien en mercados organizados de dichos países, que incluyen estados de Latinoamérica, Asia, Europa del Este y África. La exposición a renta variable será del 30%, situándose entre el 10% y el 50% en función de las expectativas bursátiles. Respecto a la inversión en renta fija no existe predeterminación de calificación crediticia y la duración financiera se sitúa entre 0 y 15 años. Puede invertir en activos denominados en divisas locales de países emergentes. La exposición a riesgo divisa no tendrá límite definido y podrá superar el 30%. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,63	1,06	1,69	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,27	2,02	1,65	3,11

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	837.070,87	869.107,91	855	869	EUR			200	NO
PLUS	542.448,58	565.474,45	51	54	EUR			100000	NO
PREMIER	204.115,08	154.994,35	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	618.772,47	579.345,97	11.103	9.906	EUR			0	NO
EMPRESA	35.449,63	35.449,63	1	1	EUR			500000	NO
PYME	90.497,93	87.697,58	37	34	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	12.736	13.176	14.227	17.251
PLUS	EUR	8.753	9.554	12.868	19.002
PREMIER	EUR	3.475	2.489	2.156	2.025
CARTERA	EUR	10.400	8.902	7.582	8.212
EMPRESA	EUR	583	553	481	1.045
PYME	EUR	1.450	1.610	2.078	2.716

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	15,2145	14,5000	12,6923	12,0467
PLUS	EUR	16,1364	15,2943	13,3141	12,5674
PREMIER	EUR	17,0268	16,0577	13,9089	13,0634
CARTERA	EUR	16,8081	15,8356	13,7028	12,8570
EMPRESA	EUR	16,4439	15,5858	13,5678	12,8070
PYME	EUR	16,0243	15,2298	13,2945	12,5835

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,96	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 A	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES 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	1,62	0,00	1,62	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,93	2,77	6,83	-2,36	-2,12	14,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	10-10-2025	-3,33	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	27-10-2025	2,05	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,21	5,30	6,04	12,61	6,83	6,14			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,52	4,52	4,52	4,53	4,12	2,28			

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

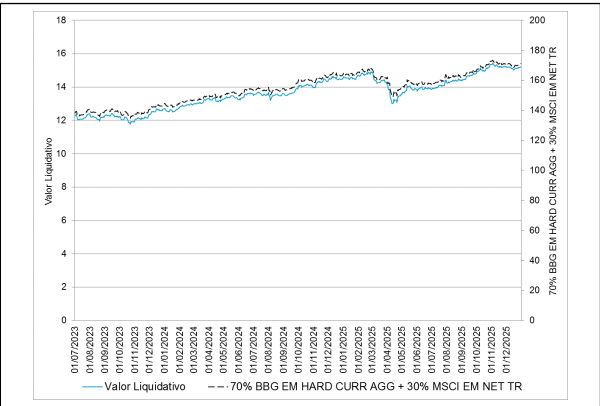
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,03	0,51	0,44	0,51	0,57	2,05	2,03	2,07	2,02

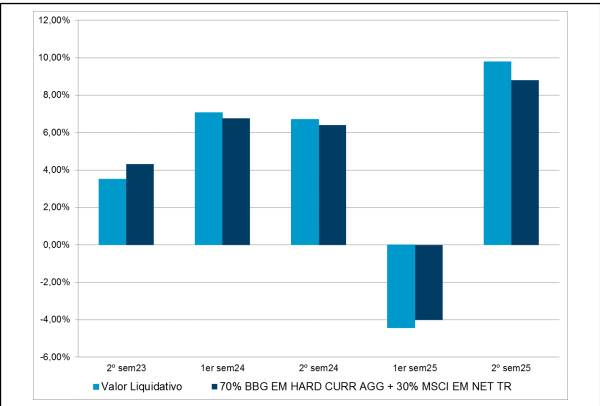
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,51	2,91	6,98	-2,23	-1,99	14,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	10-10-2025	-3,33	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	27-10-2025	2,05	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,22	5,30	6,04	12,61	6,83	6,14			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,48	4,48	4,08	2,24			

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

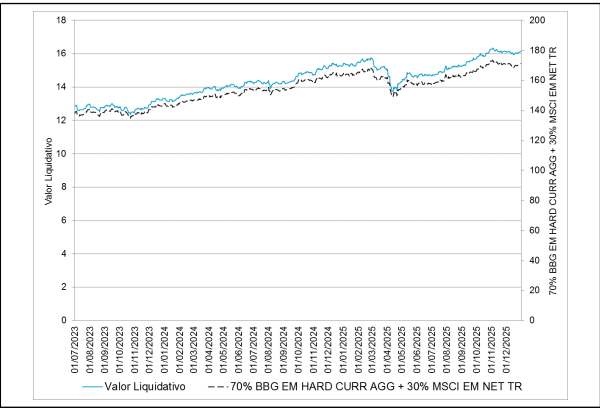
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,37	0,30	0,37	0,43	1,51	1,48	1,52	1,47

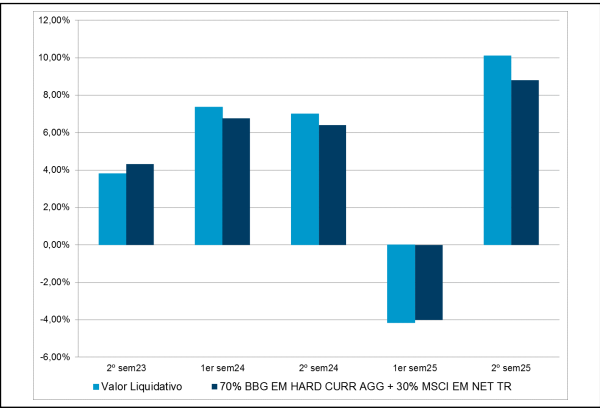
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,04	3,04	7,12	-2,11	-1,87	15,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	10-10-2025	-3,32	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	27-10-2025	2,05	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,22	5,30	6,04	12,61	6,83	6,14			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,44	4,44	4,44	4,44	4,04	2,20			

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

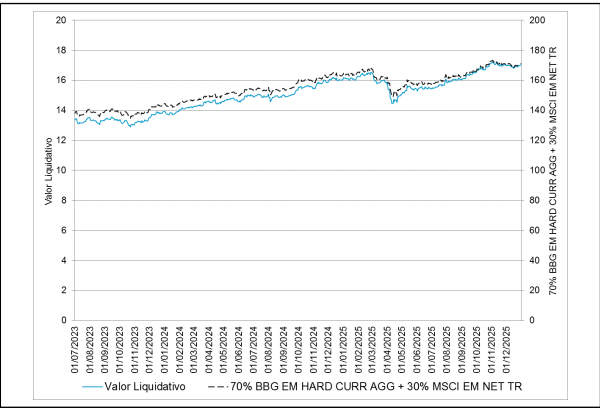
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,25	0,19	0,25	0,31	1,00	0,98	1,02	0,97

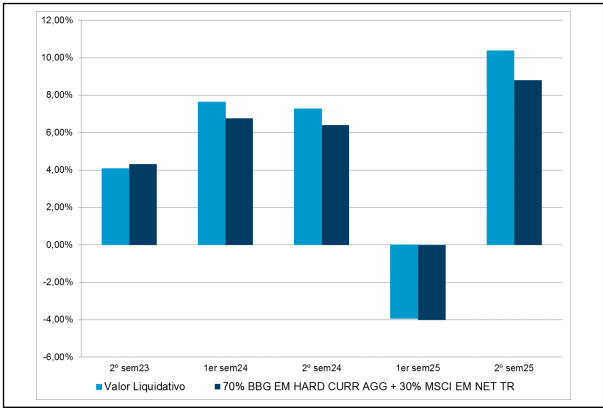
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,14	3,07	7,14	-2,08	-1,84	15,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	10-10-2025	-3,32	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	27-10-2025	2,05	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,22	5,30	6,04	12,61	6,83	6,14			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,43	4,43	4,03	2,19			

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

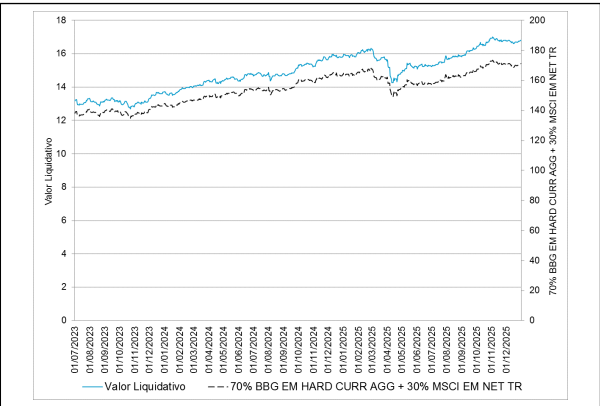
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,15	0,23	0,28	0,90	0,88	0,92	0,87

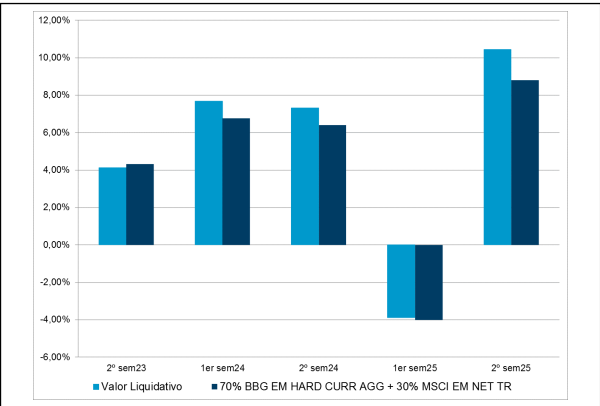
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,51	2,91	6,98	-2,23	-1,99	14,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	10-10-2025	-3,33	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	27-10-2025	2,05	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,22	5,30	6,04	12,61	6,83	6,14			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,48	4,48	4,48	4,48	4,08	2,24			

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

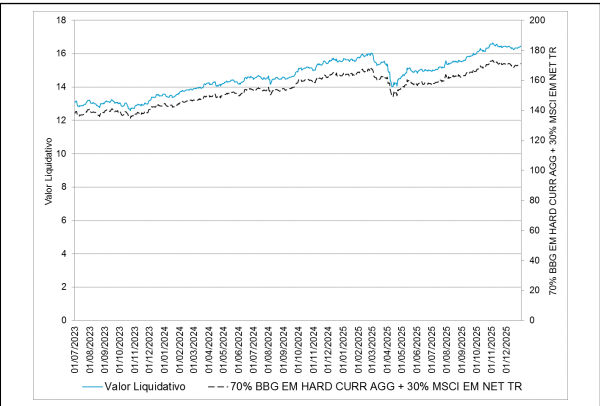
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,37	0,30	0,38	0,43	1,50	1,48	1,52	1,27

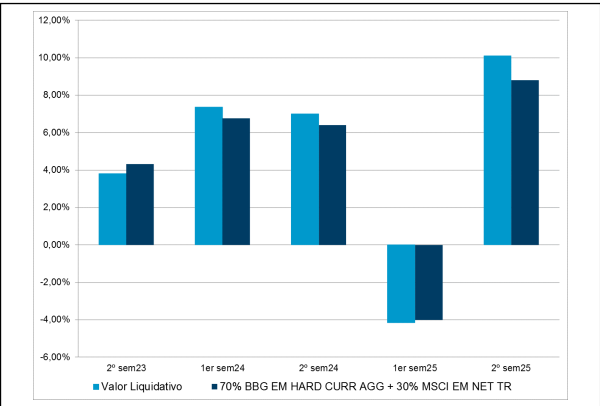
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,22	2,84	6,91	-2,30	-2,05	14,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	10-10-2025	-3,33	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	27-10-2025	2,05	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,21	5,30	6,04	12,61	6,83	6,14			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,50	4,50	4,50	4,50	4,10	2,26			

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

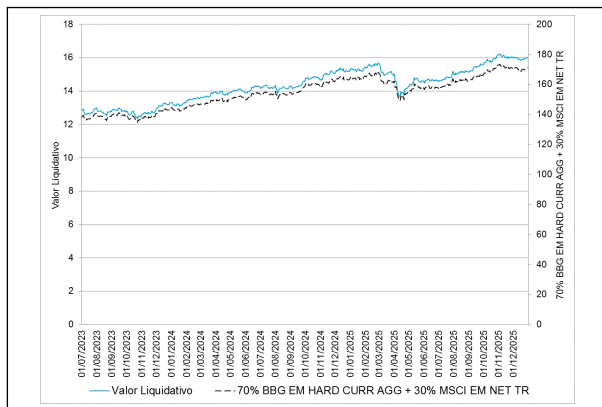
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,44	0,37	0,43	0,50	1,78	1,76	1,79	1,74

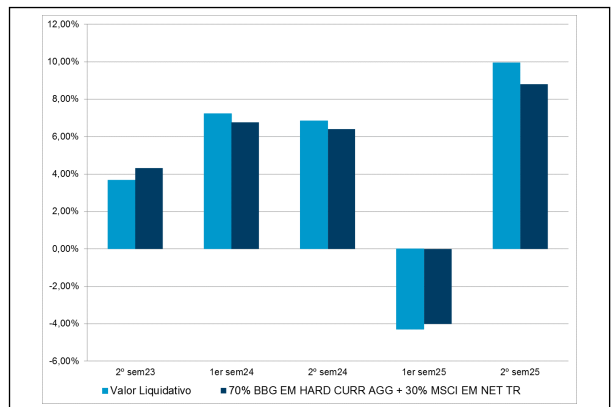
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.372.302	150.135	0,93
Renta Fija Internacional	195.680	32.113	2,05
Renta Fija Mixta Euro	214.967	3.001	1,61
Renta Fija Mixta Internacional	1.059.333	27.471	3,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	356.428	22.693	6,65
Renta Variable Euro	251.906	37.107	11,40
Renta Variable Internacional	1.517.597	106.808	10,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.430.972	30.705	0,49
Garantizado de Rendimiento Variable	504.713	17.506	0,90
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	84.757	12.635	2,68
Global	16.117	137	7,25
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	488.574	15.902	0,94
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	13.493.346	456.213	2,55

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	35.104	93,87	31.921	95,72
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	34.559	92,41	31.463	94,35
* Intereses de la cartera de inversión	545	1,46	458	1,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.090	5,59	1.192	3,57
(+/-) RESTO	204	0,55	235	0,70
TOTAL PATRIMONIO	37.398	100,00 %	33.348	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.348	36.283	36.283	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,89	-4,08	-2,11	-147,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,43	-4,35	5,26	-322,61
(+) Rendimientos de gestión	10,12	-3,53	6,77	-394,49
+ Intereses	2,51	2,48	5,00	3,87
+ Dividendos	0,32	0,42	0,74	-20,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,91	-7,37	-5,34	-126,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,26	0,82	6,13	562,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	0,32	0,46	-52,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	-0,27	-0,22	-118,30
± Otros rendimientos	-0,07	0,08	0,01	-192,42
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,82	-1,51	-13,38
- Comisión de gestión	-0,68	-0,68	-1,36	2,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,42
- Gastos por servicios exteriores	0,06	-0,08	-0,02	-171,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-49,61
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.398	33.348	37.398	

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

3. Inversiones financieras

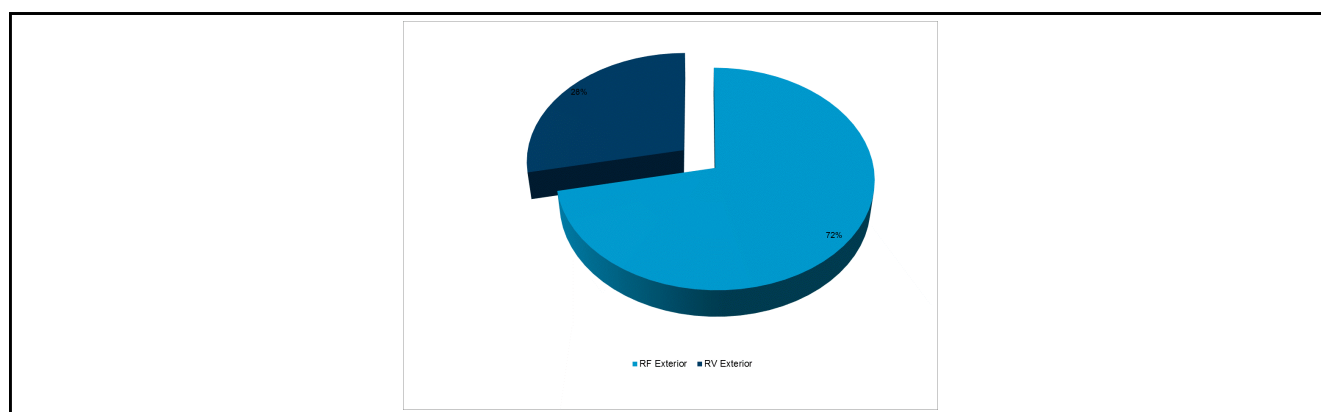
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.786	66,28	22.587	67,73
TOTAL RENTA FIJA	24.786	66,28	22.587	67,73
TOTAL RV COTIZADA	9.772	26,15	8.863	26,51
TOTAL RENTA VARIABLE	9.772	26,13	8.863	26,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.558	92,41	31.450	94,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.558	92,41	31.450	94,31

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.06/03/26	257	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/03/26	1.400	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/03/26	2.020	Inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.20/03/26	309	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/26	467	Inversión
Total subyacente renta fija		4453	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX	C/ FUTURO HANG SENG CHI ENT IDX VT.29/01/26	245	Inversión
NSE CNX NIFTY	C/ FUTURO IFSC NIFTY 50 VT.27/01/26	1.123	Inversión
TOPIX INDEX	C/ FUTURO TOPIX VT.12/03/26	369	Inversión
Total subyacente renta variable		1737	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.16/03/26	875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		875	
TOTAL OBLIGACIONES		7065	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 93.487,67 euros, habiendo percibido dichas entidades 14,25 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 51,95 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

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

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025 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.

Durante el segundo semestre de 2025 las bolsas globales alcanzaron nuevos máximos y los mercados emergentes se acercaron a sus niveles de 2021. Todo esto ha sucedido a pesar de las políticas algo poco convencionales de la administración de Estados Unidos, particularmente en el frente comercial, lo que llevó a un rendimiento positivo del oro como refugio seguro alcanzando nuevos máximos durante el semestre. Los mercados se han visto soportados por la creencia de que la política monetaria y fiscal brindarán apoyo, que las inversiones en IA generarán rentabilidad, que los beneficios empresariales continuarán superando las expectativas y la expansión fiscal en Alemania. También hubo volatilidad debido al resurgimiento de la disputa comercial entre Estados Unidos y China, preocupaciones sobre algunos eventos crediticios en Estados Unidos y el cierre del gobierno estadounidense. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la zona euro el Banco Central Europeo se mantuvo sin cambios en un entorno en el que los niveles de inflación se consideran bajo control, la Reserva Federal realizó tres bajadas de 25 puntos básicos cada una.

En cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% durante el segundo semestre del año. Aunque los niveles de inflación se han mantenido estables, este recorte viene respaldado por un mercado laboral en deterioro, aunque el ritmo se está estabilizando, y la intención de mantener la liquidez. En el lado europeo, se considera que los niveles de inflación están bajo control. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente a los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la euro zona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un segundo semestre del año positivo debido al recorte de

tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+0,35%), yen japonés (+8,8%), dólar canadiense (+0,9%) y libra esterlina (+1,9%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-1,4%). El euro tuvo un comportamiento mixto, fortaleciéndose contra el yen, la libra esterlina y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense y el dólar australiano. El yen fue una de las monedas más débiles, afectado por preocupaciones sobre la política fiscal japonesa.

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento viene impulsado por unos datos de exportaciones y consumo interno sólidos, expectativas de crecimiento económico y la debilidad del dólar estadounidense. En cuanto a la evolución del mercados, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +14,9% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente tanto por la región latinoamericana como la asiática. América Latina lideró las subidas con una rentabilidad del 15,8% en dólares estadounidenses, seguida por Asia (+15,6%) y EMEA (+12,8%). Países como Corea del Sur (+28,9%) y Taiwan (+24,8%) destacaron en el lado de las subidas apoyados por su exposición a las exportaciones y al sector de la tecnología (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

Los recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal favorecieron el apetito por los activos con mayor crecimiento fuera de los mercados desarrollados.

En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el segundo semestre del año, con las bolsas estadounidenses volviendo a registrar rentabilidades superiores a la bolsa europea. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +10,3% (en dólares estadounidenses) impulsado por unos resultados corporativos sólidos, las inversiones en IA y la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El Nasdaq Composite destacó con una subida del +14,1% (en dólares estadounidenses) liderado por el sector tecnológico. En Europa, el MSCI Europe avanzó un +9,3%, con los mercados de España (+23,7%), Italia (+12,9%) y Portugal (+10,8%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,2%, mientras que el DAX alemán subió un +2,4% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado unos resultados corporativos sólidos y una disminución de la inflación.

Pensamos que los datos macroeconómicas de Estados Unidos son mixtos con el mercado laboral deteriorándose, aunque el ritmo se está estabilizando. La Reserva Federal está flexibilizando la política monetaria. En Europa el consumo está contenido, aunque la inflación está disminuyendo. Estos factores combinados con una fuerte liquidez y condiciones crediticias favorables en los mercados, compensan en cierta medida los riesgos que plantean las altas valoraciones. En renta fija, en términos de duración el posicionamiento es de cautela en Estados Unidos y ligeramente positivo en Europa y Reino Unido. En el lado del crédito, mantenemos una visión positiva en el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, nuestra visión es constructiva en Europa, especialmente en compañías de pequeña y mediana capitalización, y en Japón. En Estados Unidos, favorecemos el segmento de valor frente a áreas con valoraciones más elevadas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente la duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las distintas curvas de tipos de interés de la deuda de países emergentes. En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorial como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, el Fondo prima la inversión en los sectores de tecnología y financiero, en detrimento de los sectores de salud y servicios públicos. Adicionalmente, el Fondo invierte en países emergentes, concretamente, sus inversiones se focalizan en China, Taiwán, Corea del Sur, India y Brasil.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio sube desde 33.348.042,66 euros hasta 37.397.658,07 euros, es decir un 12,14%. El número de participes sube desde 10.865 unidades hasta 12.048 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 9,79% para la clase base, un 10,10% para la clase plus, un 10,38% para la clase premier, un 10,43% para la clase cartera, un 10,10% para la clase empresa y un 9,94% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,95% para la clase base, un 0,67% para la clase plus, un 0,44% para la clase premier, un 0,37% para la clase cartera, un 0,67% para la clase empresa y un 0,81% 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 9,79%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 8,80% que se hubiera obtenido al invertir en el índice 70% Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate y 30% MSCI Emerging Markets Net Total Return. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo presenta una cartera formada por bonos corporativos, gubernamentales y financieros, estando invertida principalmente en bonos emitidos por México, Argentina, India, Turquía, Qatar y en menor medida en bonos emitidos por Brasil, UAE, Rumania, China, Colombia, Nigeria, Perú y República Checa entre otros. El Fondo ha participado activamente en el mercado secundario de crédito corporativo, ha reducido la exposición a Brasil, China y Turquía y ha incrementado el peso en Argentina e India. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en los sectores financiero, industrial, materiales básicos, energía y farmacéutico, con el incremento de peso en AIA Group, Credicorp, Abu Dhabi Commercial Bank, Agricultural Bank of China, Larsen&Toubro, Jingdong Industrials, Latam Airlines, Pan African Resources, Impala Platinum Holdings, Aura Minerals, Western mining, Petrochina, Reliance, Alteogen, entre otros. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en los sectores de consumo discrecional y consumo no cíclico con la reducción de peso de New Oriental Education, Richemond, Mercadolibre, Meituan, coca-Cola Femsa, Grupo Mateus, IndoFood, Kimberly-Clark de Mexico, entre otros. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (1.16%); AC.SK HYNIX INC (KRW) (0.41%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW) (0.39%); AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (0.38%); AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD) (0.30%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD) (-0.18%); FUTURO IFSC NIFTY 50 VT.31/07/25 (-0.09%); OB.FRIGORIF 7,7% VT.21/7/28(C5/25)(USD) (-0.08%); AC.JINGDONG INDUSTRIALS INC (HKD) (-0.05%); AC.BYD COMPANY LTD H (HKD) (-0.05%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a cinco, diez y treinta años (Five-year Note Future, Ten-year Note Future y Ultra Long Future) y futuros sobre el bono alemán a cinco y diez años (Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuro sobre el tipo de cambio dólar/euro, futuros sobre el índice bursátil NIKKEI, futuros sobre el índice bursátil Hang Seng, futuro sobre el índice bursátil Topix y futuro sobre el índice indio SGX NIFTY 50. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El nivel de exposición en derivados se ha movido entre el 14,26% y el 19,38%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2025, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,087 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,4062%. 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 37,25% a cierre del periodo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción 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 5,70% frente a la volatilidad del 0,33% 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 58 compañías, en las que se sometían a votación 561 puntos del orden del día, de los que 173 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 1,15% 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 2026, 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	%
XS2322319398 - BO.PAKISTAN 6% VT.08/04/26 (USD)	USD	166	0,45	166	0,50
XS3008639810 - BO.UZBEKISTAN 5,1% VT.25/02/2029	EUR	0	0,00	204	0,61
XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD)	USD	139	0,37	133	0,40
US040114HT09 - OB.ARGENT %VAR SINK VT9/7/35(C1/26)(USD)	USD	239	0,64	264	0,79
US040114HW38 - OB.ARGENTI 4,125% SINK VT.9/7/46(C2/26)	USD	288	0,77	0	0,00
XS2177363665 - OB.ARGENTIN 0,125% SINK VT9/7/30(C2/26)	EUR	260	0,69	339	1,02
US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/16/45(C12/44)(USD)	USD	0	0,00	116	0,35
XS3183160236 - OB.COLOMBIA 5,625% VT.19/02/36(C11/35)	EUR	187	0,50	0	0,00
XS2893151287 - OB.GHANA %VAR SINK VT.03/07/2035(USD)	USD	0	0,00	196	0,59
US46513JB429 - OB.ISRAEL 3,875% VT.03/07/2050 (USD)	USD	158	0,42	151	0,45
XS2914770545 - OB.KAZAKHSTAN 4,714% VT.09/04/35 (USD)	USD	169	0,45	164	0,49
XS0864259717 - OB.MARRUECOS 5,5% VT.11/12/2042 (USD)	USD	203	0,54	189	0,57
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	354	0,95	338	1,01
US91087BBC37 - OB.MEXICO 6,875% VT.13/5/37(C2/37)(USD)	USD	182	0,49	177	0,53
US731011AY80 - OB.POLONIA 5,125% VT.18/9/34(C6/34)(USD)	USD	435	1,16	425	1,27
XS2385150334 - OB.PROV BUEN A %VAR SINK VT.1/9/37(USD)	USD	120	0,32	0	0,00
XS1807174559 - OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD)	USD	862	2,30	820	2,46
USP3579ECZ80 - OB.REP DOMINICAN 5,875% VT.28/10/35(USD)	USD	128	0,34	0	0,00
XS1953057061 - OB.REP EGIPTO 7,6003% VT.01/03/29 (USD)	USD	180	0,48	170	0,51
XS1953057491 - OB.REP EGIPTO 8,7002% VT.1/3/49 (USD)	USD	169	0,45	138	0,42
XS2837240428 - OB.REP ZAMBIA 0,5% VT.31/12/2053 (USD)	USD	180	0,48	0	0,00
US105756BW95 - OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	234	0,63	230	0,69
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	214	0,57	206	0,62
US715638DQ26 - OB.REP.PERU 2,78% VT.1/12/60(USD)	USD	138	0,37	136	0,41
XS2434895806 - OB.RUMANIA 3,75% VT.07/02/2034	EUR	89	0,24	85	0,25
XS3198384573 - OB.RUMANIA 5,375% VT.07/06/2033	EUR	192	0,51	0	0,00
XS2770920937 - OB.RUMANIA 5,375% VT.22/03/2031	EUR	156	0,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2770921315 - OB.RUMANIA 5,625% VT.22/02/2036	EUR	246	0,66	237	0,71
XS2689948078 - OB.RUMANIA 6,375% VT.18/09/2033	EUR	431	1,15	413	1,24
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)	USD	367	0,98	352	1,06
US900123BJ84 - OB.TURQUIA 6% VT.14/01/2041(USD)	USD	190	0,51	174	0,52
XS2895056369 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/02/2035 (USD)	USD	0	0,00	81	0,24
XS2855391533 - OB.ULKER BI 7,875% VT.8/7/31(C7/27)(USD)	USD	0	0,00	174	0,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.674	17,84	6.080	18,23
USP1507SAL18 - BO. SANTANDER MX 5,621% VT.10/12/29(USD)	USD	176	0,47	173	0,52
USG00912AC21 - BO.ABRA GLOBAL 14% VT.22/10/29(USD)	USD	175	0,47	0	0,00
XS2388445764 - BO.ACCESS BAN 6,125% VT.21/09/2026 (USD)	USD	226	0,61	227	0,68
XS3085998840 - BO.AFFIN BANK 5,112% VT.4/6/30 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2842188687 - BO.AKBANK TAS 7,498% VT.20/01/2030 (USD)	USD	0	0,00	251	0,75
USP0R38AAA53 - BO.ALSEA 7,75% VT.14/12/26(C1/26) (USD)	USD	0	0,00	171	0,51
XS2932787687 - BO.ARAGVI 11,125% VT.20/11/29 (USD)	USD	170	0,45	170	0,51
XS2950589437 - BO.ATOS SE %VAR VT.18/12/29	EUR	0	0,00	112	0,33
XS2950595087 - BO.ATOS SE %VAR VT.18/12/30	EUR	97	0,26	85	0,25
USG2957NAC59 - BO.AVIANCA 9% VT.01/12/28(C1/26)(USD)	USD	170	0,45	160	0,48
XS2905432584 - BO.BANK MILLE FTF %VAR VT.25/9/29(C9/28)	EUR	0	0,00	130	0,39
USP1S81BAC21 - BO.BBVA BANCOMER 5,25% VT.10/09/29 (USD)	USD	175	0,47	172	0,51
XS2348767083 - BO.BOI FINANCE AVAL EST 7,5% VT.16/02/27	EUR	205	0,55	203	0,61
XS2890378453 - BO.BOS FUNDING 5,25% VT.12/9/29(USD)	USD	338	0,90	337	1,01
XS2968971676 - BO.CHINA HONGQIAO 7,05% VT.10/1/28 (USD)	USD	0	0,00	172	0,52
XS2815976126 - BO.CPI PROPERTY 7% VT.07/05/2029	EUR	0	0,00	212	0,64
XS3105188679 - BO.CZECHOSL 6,5% VT.10/1/31(C7/27)(USD)	USD	175	0,47	0	0,00
XS3109485782 - BO.DL INVEST GR 6,625% VT.10/7/30	EUR	99	0,26	0	0,00
XS2912342917 - BO.DOHA FIN 5,25% VT.05/03/30 (USD)	USD	174	0,46	173	0,52
XS3073101712 - BO.EASTERN EUR EL 6,5% VT.15/5/30(C5/27)	EUR	105	0,28	103	0,31
XS3201977918 - BO.ENERGO 8% VT.15/04/31(C10/27)	EUR	198	0,53	0	0,00
XS3063695715 - BO.ENERGO 8% VT.27/05/30(C5/27)	EUR	0	0,00	206	0,62
XS2822505439 - BO.EPH FIN INT 5,875% VT.30/11/29(C8/29)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2861686041 - BO.EREGLI DEMIR 8,375% VT.23/07/29(USD)	USD	0	0,00	174	0,52
XS2886144232 - BO.FAR EAST HORIZ 5,875% VT.5/3/28(USD)	USD	172	0,46	169	0,51
XS2611093365 - BO.FIVE HOLDING 9,375% VT.3/10/28(USD)	USD	0	0,00	179	0,54
XS2985300156 - BO.FORTEBANK JSC 7,75%VT.04/02/30 (USD)	USD	0	0,00	169	0,51
XS2357132849 - BO.FORTUNE STAR 3,95% VT.02/10/26	EUR	97	0,26	96	0,29
XS2922957746 - BO.FORTUNE STAR 8,5% VT.19/05/28 (USD)	USD	174	0,47	170	0,51
USG37049AB20 - BO.FWD GROUP HOLD 8,4% VT.04/05/29 (USD)	USD	0	0,00	175	0,52
US36270TAA16 - BO.GDZ ELEKTRIK 9% VT.15/10/29(USD)	USD	164	0,44	163	0,49
XS2314779427 - BO.GLP CHINA HOLD 2,95% VT.29/03/26(USD)	USD	160	0,43	158	0,47
XS3200121716 - BO.IPOTEKA 6,45% VT.9/10/30 (USD)	USD	170	0,45	0	0,00
XS2730249997 - BO.ISTANBUL 10,5% VT.6/12/28(C9/28)(USD)	USD	188	0,50	183	0,55
XS3011744623 - BO.JSC KASPI.KZ 6,25% VT.26/03/30(USD)	USD	174	0,46	170	0,51
XS2891726296 - BO.JSCB AGROBANK 9,25% VT.02/10/29(USD)	USD	184	0,49	179	0,54
XS3130021366 - BO.LI & FUNG 8,375% VT.05/02/2029(USD)	USD	174	0,46	0	0,00
US531959AA29 - BO.LIGHT S 4,375%VT.18/6/26(USD)(C2/26)	USD	40	0,11	50	0,15
US53223N2080 - BO.LIGHT SA CUPON 0 VT.31/08/2027(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2862382541 - BO.LIMAK CIMENTO 9,75% VT.25/07/29(USD)	USD	171	0,46	169	0,51
USG59669AF11 - BO.MEITUAN 6,625% VT.02/10/29(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US62828M2E07 - BO.MUTHOOT SINK 6,375% VT.02/03/30(USD)	USD	216	0,58	0	0,00
US62828M2C41 - BO.MUTHOOT SINK 7,125% VT.14/02/28(USD)	USD	0	0,00	172	0,52
XS2915523661 - BO.ROENES 8,5% VT.10/10/29(C10/26)(USD)	USD	170	0,46	162	0,48
XS3205989232 - BO.SAMMAAN CAP 7,5% VT.16/10/2030 (USD)	USD	168	0,45	0	0,00
XS2793572053 - BO.SAMMAAN CAP 9,7% VT.03/07/27 (USD)	USD	0	0,00	171	0,51
XS3030248325 - BO.SEPLAT ENERGY 9,125% VT.21/03/30(USD)	USD	176	0,47	0	0,00
XS3025213102 - BO.SIAULIU BK FTF %VAR VT.25/6/30(C6/29)	EUR	102	0,27	102	0,30
USY8085FBK58 - BO.SK HYNIX INC 6,375% VT.17/01/28 (USD)	USD	267	0,71	265	0,80
USP9190PAG39 - BO.TOTAL P SINK 10,5% VT.31/12/28(USD)	USD	164	0,44	160	0,48
XS2818827169 - BO.TRIDENT 12,5% VT.30/11/29(C5/26)(USD)	USD	172	0,46	169	0,51
XS3187746097 - BO.UZAUTO MOTOR 7,375% VT.19/11/30(USD)	USD	256	0,68	0	0,00
USG9T27HAG93 - BO.VEDANT 10,875% VT.17/9/29(C9/26)(USD)	USD	179	0,48	175	0,53
US12531QAA31 - BO.VIRIDIEN 10% VT.15/10/30 (USD)	USD	178	0,48	0	0,00
XS2867272630 - BO.ZHONGSH 5,98% VT.30/1/28(C1/27)(USD)	USD	0	0,00	168	0,50
XS2926261426 - BO.ZORLU ENERJI 11% SINK VT.23/4/30(USD)	USD	146	0,39	0	0,00
USL9R621AA97 - OB.3R LUX SA 9,75% VT.5/2/31(C2/27)(USD)	USD	175	0,47	0	0,00
USL0R80QAA10 - OB.ACU 7,5% SINK VT.13/01/32(USD)	USD	189	0,51	194	0,58
XS2367109803 - OB.ADANI 3,867% VT.22/7/31(C1/31)(USD)	USD	334	0,89	175	0,52
USP01020AK52 - OB.AGROSUPER SA 4,6% VT.20/01/32 (USD)	USD	323	0,86	314	0,94
XS2975294393 - OB.ALDAR PR FTF %VAR 15/4/55(C4/55)(USD)	USD	178	0,48	172	0,52
USG0399BAA55 - OB.ANTOFAGASTA 5,625% VT.15/5/32 (USD)	USD	177	0,47	172	0,52
USL04168AA59 - OB.AUNA SA 8,75% VT.6/11/32(C11/32)(USD)	USD	256	0,68	0	0,00
USP1401KAB72 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C1/32)(USD)	USD	166	0,44	156	0,47
USP0929YAA49 - OB.BECLE SA 2,5% VT.14/10/31(C7/31)(USD)	USD	144	0,39	139	0,42
XS3087255611 - OB.BK POLSKA FTF %VAR VT.04/06/31(C6/30)	EUR	120	0,32	119	0,36
USP1905CAJ91 - OB.BRF BRASIL FOOD 5,75% VT.21/9/50(USD)	USD	0	0,00	137	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2265369491 - OB.BURG FTF %VAR VT.15/12/31(C9/26)(USD)	USD	164	0,44	159	0,48
XS2277590209 - OB.CAS CAP NO1 FTF %VAR PERP(C7/26)(USD)	USD	0	0,00	165	0,50
USG2583XAB76 - OB.CSN IS 6,75% VT.28/1/28(C1/26)(USD)	USD	155	0,42	160	0,48
US279158AW93 - OB.ECOPETROL 7,75% VT.01/02/32(USD)	USD	174	0,47	0	0,00
USN29505AB53 - OB.EMBRAER NETHERL 7% VT.28/07/30 (USD)	USD	0	0,00	183	0,55
XS3239976163 - OB.EP INFRA 4,125% VT.27/02/2033	EUR	187	0,50	0	0,00
XS3106539938 - OB.EPH FIN INT 4,625% VT.2/7/32(C4/32)	EUR	102	0,27	0	0,00
XS3044351867 - OB.EUOBANK FTF %VAR PERP (C6/31)	EUR	207	0,55	201	0,60
USP3984LAA81 - OB.FALABELLA 3,375% VT.15/1/32 (USD)	USD	150	0,40	147	0,44
XS2236340951 - OB.FIRST ABU D FTF %VAR PERP(C4/26)(USD)	USD	253	0,68	250	0,75
USC3535CAP35 - OB.FIRST QU 8,625% VT.1/6/31(C6/26)(USD)	USD	178	0,48	175	0,52
XS3218687625 - OB.FORTEBANK FTF %VAR PERP(11/30) (USD)	USD	163	0,44	0	0,00
XS2030348903 - OB.FRANSHION BRIL 4,25% VT.23/07/29(USD)	USD	0	0,00	146	0,44
USG371E72B25 - OB.FRESNILLO PLC 4,25% VT.02/10/50(USD)	USD	0	0,00	120	0,36
USP4R54KAA49 - OB.FRIGORIF 7,7% VT.21/7/28(C5/25)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USL40756AE57 - OB.FS LUX 8,875% VT.12/2/31(C2/27)(USD)	USD	178	0,47	174	0,52
XS2249741245 - OB.GALAXY PI 2,625% SINK VT.31/3/36(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USP4R21KAB22 - OB.GRUPO NUTRESA 9% VT.12/05/35 (USD)	USD	192	0,51	183	0,55
US404280EH85 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/29)(USD)	USD	176	0,47	172	0,51
USP5300PAE36 - OB.HUNT OIL SINK 7,75% VT.5/11/38(USD)	USD	187	0,50	178	0,53
XS2941354727 - OB.IHS HD 8,25% VT.29/11/31(C11/27)(USD)	USD	178	0,47	171	0,51
USP54409AB50 - OB.INDUSTRIAS PENOL 5,65%VT.12/9/49(USD)	USD	160	0,43	147	0,44
XS2333664717 - OB.INTERP 8,375% VT.13/5/26(C02/26)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2775699577 - OB.IRB INFRA SINK 7,11% VT.11/03/32(USD)	USD	176	0,47	170	0,51
XS2244927823 - OB.KERNEL 6,75% VT.27/10/27(C1/26)(USD)	USD	132	0,35	128	0,38
USA4542PAA32 - OB.LD CELULOSE INT 7,95% VT.21/1/32(USD)	USD	0	0,00	178	0,53
US53222MAC64 - OB.LIGHT SE SINK 2,26% VT.19/12/37(USD)	USD	6	0,02	5	0,02
US53222MAD48 - OB.LIGHT SE SINK 4,21% VT.19/12/32(USD)	USD	41	0,11	33	0,10
XS2548003503 - OB.MASH FTF %VAR VT.24/2/33(C11/27)(USD)	USD	359	0,96	357	1,07
XS2337430461 - OB.MEGLOBAL BV 2,625% VT.28/04/28 (USD)	USD	195	0,52	193	0,58
USG5975LAE68 - OB.MELCO RESSORT 5,375% VT.4/12/29 (USD)	USD	251	0,67	0	0,00
USP6638MAB74 - OB.METALSA 3,75% VT.4/5/31(C2/31)(USD)	USD	107	0,29	103	0,31
USP7000QAJ96 - OB.MSU ENE 9,75% VT.5/12/30(C12/26)(USD)	USD	246	0,66	233	0,70
XS2783579704 - OB.MVM ENERGETIKA 6,5% VT.13/03/31(USD)	USD	180	0,48	0	0,00
XS3215636435 - OB.NA BK OMA FTF %VAR PERP(11/30) (USD)	USD	256	0,68	0	0,00
USP7088CAC03 - OB.NATURA CO LUX 4,125%VT.03/05/28(USD)	USD	158	0,42	158	0,48
XS2010037922 - OB.NBK TIER 1 FTF %VAR PERP(C08/25)(USD)	USD	0	0,00	420	1,26
XS1549621586 - OB.NEW WORLD CHIN 4,75% VT.23/01/27(USD)	USD	151	0,40	0	0,00
USP73906AA03 - OB.ORAZUL ENERGY P 6,25% VT.17/9/32(USD)	USD	172	0,46	0	0,00
XS1568888777 - OB.PETROLEOS MEX 4,875% VT.21/02/2028	EUR	0	0,00	97	0,29
US71654QCCG55 - OB.PETROLEOS MEX 6,5% VT.13/3/2027 (USD)	USD	0	0,00	165	0,50
US706451BR12 - OB.PETROLEOS MEX 6,625% VT.15/6/38(USD)	USD	153	0,41	131	0,39
US71654QCC42 - OB.PETROLEOS MEX 6,75% VT.21/9/47(USD)	USD	347	0,93	0	0,00
XS2384373341 - OB.POWER FIN CORP 1,841% VT.21/09/28	EUR	0	0,00	0	0,00
USN7163RAQ67 - OB.PROSUS NV 3,832% VT.08/02/51(USD)	USD	112	0,30	214	0,64
USN7163RAD54 - OB.PROSUS NV 4,027% VT.03/08/50(USD)	USD	117	0,31	224	0,67
USP3691NBL30 - OB.PUERTO LIVEPL 6,255%VT.22/1/32(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2451768720 - OB.QIC CAYMAN FTF %VAR PERP (C4/28)(USD)	USD	174	0,47	172	0,52
XS309700668 - OB.QIC CAYMAN FTF %VAR PERP (C4/31)(USD)	USD	216	0,58	0	0,00
USL7915RAA43 - OB.REDE DOR FIN SAR 4,95%VT.17/1/28(USD)	USD	168	0,45	167	0,50
USL02668AA66 - OB.SAAVI 8,875% VT.10/2/35(C2/30)(USD)	USD	184	0,49	176	0,53
USP84050AA78 - OB.SAMARCO %VAR VT.30/6/31(C1/26)(USD)	USD	227	0,61	43	0,13
US80386WAB19 - OB.SASOL FIN US 6,5% VT.27/09/2028 (USD)	USD	0	0,00	161	0,48
XS3096123883 - OB.SHIN KONG LIFE 6,95% VT.26/06/35(USD)	USD	183	0,49	0	0,00
XS3098982815 - OB.SNB FTF %VAR VT.24/6/35(C6/30)(USD)	USD	219	0,58	426	1,28
XS2854423469 - OB.SOFTBANK GR 5,75% VT.08/07/32	EUR	202	0,54	0	0,00
USP8803LAB47 - OB.SURA ASSET M 6,35% VT.13/05/32 (USD)	USD	181	0,48	178	0,53
USP9028NCA74 - OB.TEL SINK 9,25% VT.28/5/33(C5/28)(USD)	USD	178	0,47	172	0,52
XS3045733840 - OB.TONGYAN FTF%VAR VT.7/5/35(C5/30)(USD)	USD	221	0,59	217	0,65
XS2913414384 - OB.TURKI FTF %VAR VT.3/1/35(C1/30)(USD)	USD	177	0,47	170	0,51
XS2365120885 - OB.UKRA RA 7,875% VT.15/7/28(C4/26)(USD)	USD	121	0,32	147	0,44
USY9350HAA06 - OB.VARAN SINK 5,9% VT.28/2/34(C3/28)(USD)	USD	177	0,47	174	0,52
USG9T27HAN45 - OB.VEDAN 9,125% VT.15/10/32(C10/27)(USD)	USD	171	0,46	0	0,00
XS2796491681 - OB.YAPI VE KR FTF %VAR PERP (C4/29)(USD)	USD	207	0,55	202	0,60
USP989MJBZ33 - OB.YPF SA 8,75% SINK VT.11/09/2031(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USP989MJBV29 - OB.YPF SA 8,75% SINK VT.11/09/31(USD)	USD	352	0,94	0	0,00
USP989MJB46 - OB.YPF SA 9,5% SINK VT.17/01/31(USD)	USD	182	0,49	178	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.112	48,39	16.507	49,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.786	66,28	22.587	67,73
TOTAL RENTA FIJA		24.786	66,28	22.587	67,73
AEA000201011 - AC.ABU DHABI COMMERCIAL BANK (AED)	AED	23	0,06	0	0,00
TW0002345006 - AC.ACTON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	32	0,09	21	0,06
AEE01195A234 - AC.ADNOC GAS PLC (AED)	AED	34	0,09	34	0,10
TH0268010R11 - AC.ADVANCED INFO SERVICE PCL(THB)	THB	26	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	23	0,06	0	0,00
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	54	0,14	23	0,07
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	402	1,08	341	1,02
GRS830003000 - AC.ALPHA BANK SA	EUR	39	0,10	68	0,21
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	0	0,00	0	0,00
KR7196170005 - AC.ALTEOGEN INC (KRW)	KRW	19	0,05	0	0,00
MYL101500006 - AC.AMMB HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	37	0,10	20	0,06
GB0000456144 - AC.ANTOFAGASTA PLC (GBP)	GBP	0	0,00	13	0,04
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
TW0003017000 - AC.ASIA VITAL COMPONENTS (TWD)	TWD	0	0,00	43	0,13
AU000000AUB9 - AC.AUB GROUP LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	29	0,09
YGG069731120 - AC.AURA MINERALS INC (USD)	USD	37	0,10	0	0,00
ZAE000049433 - AC.AVI LTD (ZAR)	ZAR	16	0,04	0	0,00
BRBBDACACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	57	0,15	42	0,12
BRBPACUNT006 - AC.BANCO BTG PACTUAL S/A (BRL)	BRL	51	0,14	40	0,12
CLP0939W1081 - AC.BANCO DE CHILE (CLP)	CLP	34	0,09	34	0,10
PAP169941328 - AC.BANCO LATINOAMERICANO COME-E (USD)	USD	44	0,12	33	0,10
US05961W1053 - AC.BANCO MACRO SA-ADR (USD)	USD	0	0,00	29	0,09
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	32	0,09	37	0,11
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	0	0,00	10	0,03
CNE000000QS4 - AC.BEIJING NEW BUILDING MATER-A (CNH)	CNY	0	0,00	17	0,05
TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)	TRY	0	0,00	0	0,00
KYG114741062 - AC.BIZLINK HOLDING INC (TWD)	TWD	0	0,00	25	0,07
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	28	0,07	24	0,07
KYG126521064 - AC.BOSIDENG INTL HLDGS LTD (HKD)	HKD	40	0,11	41	0,12
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	52	0,14	80	0,24
BRXCSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	0	0,00	29	0,09
SG1V35936920 - AC.CAPITALAND INDIA TRUST (SGD)	SGD	29	0,08	0	0,00
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	50	0,13	53	0,16
PHY1249R1024 - AC.CENTURY PACIFIC FOOD (PHP)	PHP	15	0,04	16	0,05
TW0008210006 - AC.CHENBRO MICOM CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	14	0,04
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	24	0,06	13	0,04
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	133	0,36	181	0,54
KYG211501005 - AC.CHINA HONGQIAO GROUP LTD (HKD)	HKD	34	0,09	40	0,12
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	45	0,12	0	0,00
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	38	0,10	21	0,06
HK0000112026 - AC.CHINA NONFERROUS MINING (HKD)	HKD	0	0,00	17	0,05
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	11	0,03	0	0,00
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	28	0,08	27	0,08
CNE0000011K8 - AC.CHINA RESOURCES SANJIU MED-A (CNH)	CNY	0	0,00	31	0,09
KYG216771363 - AC.CHINA STATE CONSTRUCTION (HKD)	HKD	0	0,00	26	0,08
TW0002360005 - AC.CHROMA ATE INC (TWD)	TWD	0	0,00	0	0,00
BRBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	43	0,11	48	0,15
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	78	0,21	59	0,18
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	0	0,00	20	0,06
MYL102300000 - AC.CIMB GROUP HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	0	0,00	17	0,05
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	19	0,05	24	0,07
HK1883037637 - AC.CITIC TELECOM INTERNATIONAL (HKD)	HKD	40	0,11	40	0,12
CNE100000114 - AC.CMOC GROUP LD-H (HKD)	HKD	25	0,07	16	0,05
MX01K0000002 - AC.COCA-COLA FEMSA SAB DE CV (MXN)	MXN	0	0,00	19	0,06
JP3305990008 - AC.CONCORDIA FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	0	0,00	11	0,03
CNE100003662 - AC.CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (CNH)	CNY	31	0,08	18	0,05
PAP310761054 - AC.COPA HOLDINGS SA-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	23	0,07
BMG2519Y1084 - AC.CREDICORP LTD (USD)	USD	41	0,11	24	0,07
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	39	0,11	43	0,13
BRURYACNOR3 - AC.CURY CONSTRUTORA E INCORPORA (BRL)	BRL	24	0,07	47	0,14
HK0440001847 - AC.DAH SING FINANCIAL HOLDINGS (HKD)	HKD	36	0,10	30	0,09
KR7005830005 - AC.DB INSURANCE CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	43	0,13
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	42	0,11	46	0,14
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	78	0,21	24	0,07
BRDIRRACNOR0 - AC.DIRECIONAL ENGENHARIA (BRL)	BRL	19	0,05	43	0,13
AEE01356D236 - AC.DUBAI TAXI CO PJSC (AED)	AED	13	0,04	0	0,00
COC04PA00016 - AC.ECOPETROL SA (COP)	COP	0	0,00	0	0,00
BRECORACNOR8 - AC.ECORODOVIAS INFRA E LOG SA (BRL)	BRL	14	0,04	0	0,00
TW0002458007 - AC.ELAN MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	13	0,03	14	0,04
TW0002383007 - AC.ELITE MATERIAL CO LTD (TWD)	TWD	89	0,24	26	0,08
AEE000301011 - AC.EMAAR PROPERTIES PJSC (AED)	AED	96	0,26	93	0,28
BREMBJACNOR1 - AC.EMBRAER SA (BRL)	BRL	30	0,08	0	0,00
AEE000801010 - AC.EMIRATES NBD PJSC (AED)	AED	29	0,08	0	0,00
BREMBRACNOR4 - AC.EMPRESA BRAS.DE AERON (EMBRAER) (BRL)	BRL	0	0,00	32	0,10
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	25	0,07	24	0,07
JP3386450005 - AC.ENEOS HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	9	0,03
BRENEVACNOR8 - AC.ENEVA SA (BRL)	BRL	39	0,11	52	0,16
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	0	0,00	10	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE000000DG7 - AC.ENN NATURAL GAS CO LTD-A (CNH)	CNY	0	0,00	34	0,10
CNE100002615 - AC.EOPTOLINK TECHNOLOGY INC LTD (CNH)	CNY	14	0,04	27	0,08
HK0000077468 - AC.FAR EAST HORIZON LTD (HKD)	HKD	0	0,00	31	0,09
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	26	0,08
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	26	0,07	26	0,08
CNE1000031P3 - AC.FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A (CNH)	CNY	17	0,04	19	0,06
CNE100001TR7 - AC.FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP(HKD)	HKD	21	0,06	24	0,07
MX01GE0E0004 - AC.GENTERA SAB DE CV (MXN)	MXN	0	0,00	28	0,08
CNE1000010R3 - AC.GIANT NETWORK GROUP CO LTD (CNH)	CNY	18	0,05	0	0,00
ZAE000018123 - AC.GOLD FIELDS LTD (ZAR)	ZAR	27	0,07	22	0,07
MX01GA000004 - AC.GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFI-B(MXN)	MXN	33	0,09	43	0,13
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	14	0,04	96	0,29
BRGMATACNOR7 - AC.GRUPO MATEUS SA (BRL)	BRL	0	0,00	18	0,05
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	40	0,11	26	0,08
CNE1000048K8 - AC.HAIER SMART HOME CO LTD-H (HKD)	HKD	67	0,18	17	0,05
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	22	0,06	23	0,07
KR7267260008 - AC.HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD (KRW)	KRW	28	0,07	37	0,11
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	166	0,44	172	0,51
US4330641022 - AC.HINDALCO INDUSTRIES - GDR (USD)	USD	83	0,22	78	0,23
CNE100000353 - AC.HISENSE HOME APPLIANCES (HKD)	HKD	0	0,00	9	0,03
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	13	0,04	12	0,04
HK0000093390 - AC.HKT TRUST AND HKT LTD-SS (HKD)	HKD	23	0,06	29	0,09
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	56	0,15	42	0,13
TW0007769002 - AC.HON PRECISION INC (TWD)	TWD	39	0,10	0	0,00
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	18	0,05	23	0,07
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	32	0,09	25	0,07
KR7086280005 - AC.HYUNDAI GLOVIS CO LTD (KRW)	KRW	24	0,06	0	0,00
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	57	0,15	43	0,13
KR7005382007 - AC.HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF (KRW)	KRW	29	0,08	24	0,07
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	113	0,30	131	0,39
ZAE000083648 - AC.IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	27	0,07	0	0,00
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	71	0,19	53	0,16
ID1000116700 - AC.INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK (IDR)	IDR	0	0,00	27	0,08
KR7024110009 - AC.INDUSTRIAL BANK OF KOREA (KRW)	KRW	38	0,10	24	0,07
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	77	0,21	83	0,25
KYG4818G1010 - AC.INNOVENT BIOLOGICS INC (HKD)	HKD	17	0,04	0	0,00
LU2290522684 - AC.INPOST SA	EUR	0	0,00	23	0,07
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	32	0,08	29	0,09
US4655621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	46	0,12	44	0,13
BRITSAAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	48	0,13	51	0,15
JP3946750001 - AC.JAPAN POST BANK CO LTD (JPY)	JPY	17	0,04	35	0,10
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	29	0,08	41	0,12
CNE1000003J5 - AC.JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	17	0,05
CNE100006XS6 - AC.JIANGSU HENGRIU PHARMA CO LTD (HKD)	HKD	30	0,08	0	0,00
KYG5140T1094 - AC.JINGDONG INDUSTRIALS INC (HKD)	HKD	136	0,36	0	0,00
GRS282183003 - AC.JUMBO SA	EUR	29	0,08	0	0,00
MXP606941179 - AC.KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A (MXN)	MXN	0	0,00	37	0,11
TW0002059003 - AC.KING SLIDE WORKS CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	59	0,18
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	12	0,03
TW0003008009 - AC.LARGAN PRECISION CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	69	0,21
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	131	0,35	95	0,28
CL0000000423 - AC.LATAM AIRLINES GR SA (CLP)	CLP	33	0,09	0	0,00
HK0992009065 - AC.LENOVO GROUP LTD (HKD)	HKD	20	0,05	20	0,06
IT0003856405 - AC.LEONARDO-FINMECCANICA SPA	EUR	0	0,00	16	0,05
BRRENTACNOR4 - AC.LOCALIZA RENT A CAR (BRL)	BRL	22	0,06	0	0,00
TW0003533006 - AC.LOTES CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	39	0,12
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	7	0,02	8	0,03
BRPOMOACNPR7 - AC.MARCOPOLO SA-PREF (BRL)	BRL	24	0,06	0	0,00
PH0000061442 - AC.MAYNILAD WATER SERVICES INC (PHP)	PHP	84	0,22	0	0,00
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	39	0,10	109	0,33
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	65	0,18	98	0,29
US58733R1023 - AC.MERCADOLIBRE INC (USD)	USD	0	0,00	27	0,08
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	0	0,00	10	0,03
TW0002377009 - AC.MICRO-STAR INTERNATIONAL CO (TWD)	TWD	0	0,00	17	0,05
CNE100006M58 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	11	0,03
JP3900000005 - AC.MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES (JPY)	JPY	15	0,04	15	0,04
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	12	0,03	11	0,03
HU0000153937 - AC.MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC (HUF)	HUF	0	0,00	17	0,05
CNE100003MN7 - AC.MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A (CNH)	CNY	9	0,02	37	0,11
GRS426003000 - AC.MOTOR OIL (HELLAS)	EUR	23	0,06	18	0,05
CNE100000ML7 - AC.NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD (CNH)	CNY	10	0,03	26	0,08
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	12	0,03	14	0,04
MXCFNE040015 - AC.NEARSHORING EXPERTS&TECHNOLOGY (MXN)	MXN	338	0,90	0	0,00
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	68	0,18	76	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	33	0,09	33	0,10
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	38	0,11
KYG6683N1034 - AC.NU HOLDINGS LTD CAYMAN ISL (USD)	USD	60	0,16	13	0,04
SG1S04926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	18	0,05	15	0,05
GB0004300496 - AC.PAN AFRICAN RESOURCES PLC (GBP)	GBP	31	0,08	0	0,00
KR7140860008 - AC.PARK SYSTEMS CORP (KRW)	KRW	0	0,00	31	0,09
AEE01370P249 - AC.PARKIN COMPANY PJSC (AED)	AED	0	0,00	0	0,00
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	53	0,14	40	0,12
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	63	0,17	49	0,15
CNE100003PG4 - AC.PHARMARON BEIJING CO LTD-H (HKD)	HKD	25	0,07	0	0,00
TW0008299009 - AC.PHISON ELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	15	0,04
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	80	0,21	81	0,24
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	128	0,34	92	0,28
GRS831003009 - AC.PIRAEUS BANK SA	EUR	71	0,19	0	0,00
GRS014003032 - AC.PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	EUR	0	0,00	58	0,17
MXCFFI170008 - AC.PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA (MXN)	MXN	56	0,15	50	0,15
TH0355A10Z12 - AC.PTT EXPLORATION & PROD-FOR(THB)	THB	17	0,05	17	0,05
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	134	0,36	81	0,24
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	44	0,12	33	0,10
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	56	0,15	59	0,18
KR7028050003 - AC.SAMSUNG E&A CO LTD (KRW)	KRW	26	0,07	0	0,00
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	344	0,92	188	0,57
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	171	0,46	106	0,32
KR7000811000 - AC.SAMSUNG FIRE & MARINE INS-PF (KRW)	KRW	44	0,12	42	0,13
KR7032830002 - AC.SAMSUNG LIFE INSURANCE CO (KRW)	KRW	22	0,06	20	0,06
KR7003230000 - AC.SAMYANG FOODS CO LTD (KRW)	KRW	23	0,06	21	0,06
THA790010013 - AC.SCB X PCL-FOREIGN (THB)	THB	49	0,13	21	0,06
MYL47310O005 - AC.SCIENTEX BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	40	0,12
CNE1000014X3 - AC.SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A (CNH)	CNY	19	0,05	0	0,00
CNE100003373 - AC.SHENNAN CIRCUITS CO LTD (CNH)	CNY	33	0,09	25	0,08
CNE100003G67 - AC.SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A (CNH)	CNY	0	0,00	8	0,02
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	19	0,05	18	0,05
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	20	0,05	18	0,05
ZAE000012084 - AC.SHOPRITE HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	18	0,05	0	0,00
TW0003023008 - AC.SINBON ELECTRONICS CO (TWD)	TWD	10	0,03	13	0,04
SG1F60858221 - AC.SINGAPORE TECH ENGINEERING (SGD)	SGD	19	0,05	18	0,05
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	33	0,09	28	0,08
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	273	0,73	149	0,45
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	30	0,08	45	0,13
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	0	0,00	0	0,00
US8565522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	76	0,20	33	0,10
KYG846981028 - AC.STELLA INTERNATIONAL (HKD)	HKD	18	0,05	17	0,05
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	27	0,07	11	0,03
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	21	0,06	20	0,06
CNE100002136 - AC.SUNRESIN NEW MATERIALS CO-A (CNH)	CNY	0	0,00	21	0,06
BRSUZBACNOR0 - AC.SUZANO SA (BRL)	BRL	0	0,00	0	0,00
HK0019000162 - AC.SWIRE PACIFIC LTD-CL A (HKD)	HKD	0	0,00	18	0,05
JP3539220008 - AC.T&D HOLDINGS INC (JPY)	JPY	18	0,05	17	0,05
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	1.471	3,93	1.175	3,52
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	675	1,81	628	1,88
US88034P1093 - AC.TENCENT MUSIC ENT-ADR(USD)	USD	16	0,04	0	0,00
SA13L050IE10 - AC.THE SAUDI NATIONAL BANK (SAR)	SAR	6	0,02	48	0,14
BRTIMSACNOR5 - AC.TIM SA (BRL)	BRL	36	0,10	68	0,20
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	0	0,00	16	0,05
TW0005434005 - AC.TOPCO SCIENTIFIC CO LTD (TWD)	TWD	16	0,04	24	0,07
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	20	0,05	19	0,06
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	24	0,06	0	0,00
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	73	0,19	59	0,18
TRATHYAO91M5 - AC.TURK HAVA YOLLARI AO (TRY)	TRY	0	0,00	21	0,06
US8605701189 - AC.UNIGEL - ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
SA000A0MWH44 - AC.UNITED INTERNATIONAL TRANSPORT(SAR)	SAR	11	0,03	0	0,00
BRVIVAACNOR0 - AC.VIVARA PARTICIPACoes (BRL)	BRL	0	0,00	0	0,00
MX01WA000038 - AC.WALMART DE MEXICO -SER V (MXN)	MXN	35	0,09	0	0,00
KYG9431R1039 - AC.WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	46	0,14
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	9	0,03
CNE100000619 - AC.WESTERN MINING CO-A (CNH)	CNY	37	0,10	6	0,02
TW0003231007 - AC.WISTRON CORP (TWD)	TWD	24	0,07	21	0,06
TW0006669005 - AC.WIWIYNN CORP (TWD)	TWD	0	0,00	74	0,22
CNE000000VQ8 - AC.WULIANGYE TIBIN CO LTD-A (CNH)	CNY	0	0,00	25	0,08
CNE100000SP5 - AC.WUS PRINTED CIRCUIT CO LTD (CNH)	CNY	25	0,07	17	0,05
CNE100003F19 - AC.WUXI APPTec CO LTD (HKD)	HKD	31	0,08	0	0,00
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	14	0,04	0	0,00
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	105	0,28	205	0,61
KYG982391099 - AC.XP INC (USD)	USD	0	0,00	21	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TRAYKBNK91N6 - AC.YAPI VE KREDI BANKASI (TRY)	TRY	0	0,00	0	0,00
CNE0000012L4 - AC.YINTAI GOLD CO LTD-A (CNH)	CNY	18	0,05	16	0,05
US9842451000 - AC.YPF - SPON ADR (USD)	USD	74	0,20	44	0,13
CNE000001M22 - AC.ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A (CNH)	CNY	0	0,00	0	0,00
CNE100006Z79 - AC.ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT (HKD)	HKD	0	0,00	20	0,06
CNE100001CY9 - AC.ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A (CNH)	CNY	15	0,04	0	0,00
HK0001200002 - AC.ZUIJIN GOLD INTERNATIONAL CO (HKD)	HKD	26	0,07	0	0,00
CNE100000X85 - AC.ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (HKD)	HKD	0	0,00	16	0,05
AER01775A253 - DERECHOS ABU DHABI COM AMP NOV 25 (AED)	AED	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.772	26,15	8.863	26,51
TOTAL RENTA VARIABLE		9.772	26,13	8.863	26,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.558	92,41	31.450	94,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.558	92,41	31.450	94,31

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 2025 a sus 108 empleados ha sido de 8.585.709,73 euros, que se desglosa en 6.527.571,93 euros correspondientes a remuneración fija y 2.058.137,80 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. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 4 altos cargos ha ascendido a 1.171.030,09 euros, que se desglosa en 645.533,29 euros correspondientes a remuneración fija y 525.497 euros a remuneración variable. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 9 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC ha ascendido a 1.151.184,54 euros, que se desglosa en 824.920,54 euros correspondientes a remuneración fija y 326.264,00 euros a remuneración variable. 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. La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2025 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo

Amundi. No hay cambios importantes en comparación con la política de remuneración de 2024, solo modificaciones y precisiones en la redacción, principalmente relacionadas con las actualizaciones anuales necesarias del texto y la integración de una sección específica sobre personas relevantes según MIFID.

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.