

## INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** 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: 08/11/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones internacionales. Su asignación de activos se orienta primero a los bonos de emisores tanto públicos como privados y, en segundo término, a las acciones de compañías cotizadas en las bolsas europeas y estadounidenses, y de manera secundaria en las bolsas japonesas y de los países emergentes. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor del 25% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,77	1,27	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,58	-0,34	0,12	-0,34

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	55.186.380,20	51.302.106,52	29.748	26.946	EUR			30	NO
PLUS	42.838.029,13	38.290.602,01	2.990	2.667	EUR			100000	NO
PREMIER	3.747.886,14	3.497.391,12	35	29	EUR			1000000	NO
EMPRESA	2.192.183,00	1.604.138,45	40	31	EUR			500000	NO
PYME	2.857.935,05	2.444.882,23	865	734	EUR			10000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	580.189	563.475	476.046	460.786
PLUS	EUR	475.564	453.099	372.029	351.175
PREMIER	EUR	42.440	44.949	37.310	41.066
EMPRESA	EUR	24.704	19.108	11.326	13.021
PYME	EUR	31.436	28.174	18.858	15.731

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	10,5133	11,8332	11,3810	11,4742
PLUS	EUR	11,1014	12,4143	11,8625	11,8825
PREMIER	EUR	11,3236	12,6312	12,0396	12,0299
EMPRESA	EUR	11,2692	12,6019	12,0418	12,0613
PYME	EUR	10,9996	12,3466	11,8422	11,9066

(\*)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	0,81	0,00	0,81	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,67	0,00	0,67	1,32	0,00	1,32	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		1,15							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,50	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		6,41		4,40	3,11	2,86		2,47	
Ibex-35		15,33							
Letra Tesoro 1 año		2,13							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,42	0,42	0,41	0,41	1,65	1,67	1,67	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**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

16/09/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		1,32							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,50	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		6,41		4,40	3,11	2,86		2,47	
Ibex-35		15,33							
Letra Tesoro 1 año		2,13							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,02	1,02	1,01

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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

16/09/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		1,38							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,50	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		6,41		4,40	3,11	2,86		2,47	
Ibex-35		15,33							
Letra Tesoro 1 año		2,13							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,77	0,77	0,76

(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**

NO APLICABLE

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE

16/09/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		1,32							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,50	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		6,41		4,40	3,11	2,86		2,47	
Ibex-35		15,33							
Letra Tesoro 1 año		2,13							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,02	1,02	1,00

(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**

NO APLICABLE
--------------

**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**

NO APLICABLE
--------------

16/09/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		1,22							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,50	10-11-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		6,41		4,40	3,11	2,86		2,47	
Ibex-35		15,33							
Letra Tesoro 1 año		2,13							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,35	0,35	0,34	0,34	1,38	1,40	1,40	1,38

(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

NO APLICABLE
--------------

#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE
--------------

16/09/2022 "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	3.658.249	91.354	-0,58
Renta Fija Internacional	263.855	32.867	0,16
Renta Fija Mixta Euro	92.035	1.243	-0,96
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	62.378	7.810	-3,18
Renta Variable Euro	128.819	13.386	7,79
Renta Variable Internacional	1.339.913	85.629	-0,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	256.323	8.022	-2,75
Garantizado de Rendimiento Variable	1.830.347	61.288	-2,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	84.461	9.599	1,44
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	23.252	678	-1,95
Total fondos	7.739.632	311.876	-0,87

\*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	1.080.871	93,64	1.041.111	96,95
* Cartera interior	42.351	3,67	42.909	4,00
* Cartera exterior	1.043.756	90,42	1.005.169	93,61
* Intereses de la cartera de inversión	-5.236	-0,45	-6.967	-0,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	64.621	5,60	24.411	2,27
(+/-) RESTO	8.841	0,77	8.294	0,77
TOTAL PATRIMONIO	1.154.333	100,00 %	1.073.816	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.073.816	1.108.805	1.108.805	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,53	6,05	15,65	64,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,60	-9,19	-11,65	-70,45
(+) Rendimientos de gestión	-1,93	-8,53	-10,32	-76,35
+ Intereses	0,56	0,32	0,89	79,91
+ Dividendos	0,19	0,25	0,44	-20,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,50	-3,78	-5,24	-58,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-2,97	-2,94	-98,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,12	-2,32	-3,41	-49,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	-0,11	-0,09	-119,83
± Otros resultados	-0,05	0,08	0,02	-172,11
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	2.497,51
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,66	-1,33	5,63
- Comisión de gestión	-0,64	-0,63	-1,28	5,65
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	6,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-22,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.154.333</b>	<b>1.073.816</b>	<b>1.154.333</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

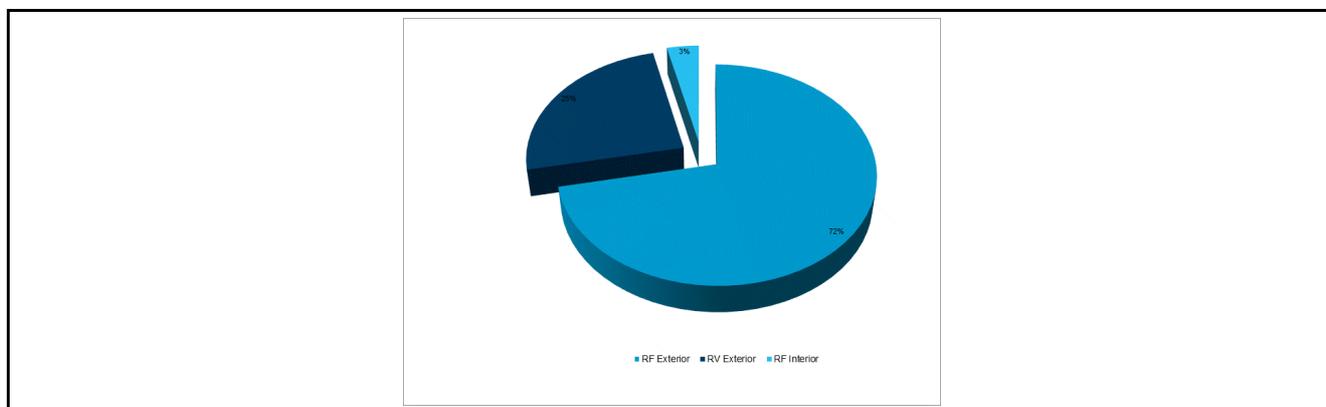
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	38.851	3,37	40.990	3,82
TOTAL RENTA FIJA	38.851	3,37	40.990	3,82
TOTAL RV COTIZADA	3.501	0,30	1.920	0,18
TOTAL RENTA VARIABLE	3.501	0,30	1.920	0,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	42.351	3,67	42.909	4,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	772.607	66,93	690.628	64,32
TOTAL RENTA FIJA	772.607	66,93	690.628	64,32
TOTAL RV COTIZADA	265.273	23,08	233.077	21,65
TOTAL RENTA VARIABLE	265.273	22,98	233.077	21,71
TOTAL IIC	5.326	0,47	79.354	7,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.043.206	90,37	1.003.059	93,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.085.557	94,04	1.045.968	97,41

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4100 VT.20/01/23	18.384	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3800 VT.16/02/23	33.368	Inversión
Total subyacente renta variable		51752	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>51752</b>	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/03/23	10.064	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/23	118.810	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/03/23	7.744	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO US ULTRA 10YR 6% VT.22/03/23	19.886	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.22/03/23	58.861	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/23	32.380	Inversión
Total subyacente renta fija		247745	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/03/23	2.896	Inversión
NASDAQ 100	V/ FUTURO NASDAQ-100 MINI VT.17/03/23	6.113	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX (RTY)	C/ FUTURO RUSSELL 2000 MINI VT.17/03/23	5.585	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4250 VT.20/01/23	19.057	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.17/03/23	9.083	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3400 VT.17/02/23	29.855	Inversión
Total subyacente renta variable		72589	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/03/23	136.250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		136250	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		456584	

#### 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

09/09/2022 "Con fecha 8 de septiembre de 2022, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de INVERSABADELL 25, FI (Fondo absorbente), INVERSABADELL 10, FI y SABADELL ACUMULA SOSTENIBLE, FI (Fondos absorbidos), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 7 de septiembre de 2022, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. A continuación, se detallan las ecuaciones de canje definitivas calculadas de acuerdo con los estados financieros de fecha 7 de septiembre de 2022, las cuales reflejan, para cada participación de las distintas clases de INVERSABADELL 10, FI y SABADELL ACUMULA SOSTENIBLE, FI, el número de participaciones a las que equivale de la clase de INVERSABADELL 25, FI que, en cada caso, se asigne como clase absorbente: Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal. Domicilio Social: Paseo de la Castellana, nº 1, 28046 - Madrid Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid Tomo 36662 Sección 8ª Folio 74 Hoja M-657448 Inscripción 25 Inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva con el núm. 58 NIF A-08347684 Clase de participaciones de INVERSABADELL 10, FI (Fondo absorbido) Clase de participaciones de INVERSABADELL 25, FI (Fondo absorbente) Número de participaciones del Fondo absorbente por cada participación del Fondo absorbido BASE BASE 0,93071654 PLUS 0,88321186 PREMIER 0,86656292 EMPRESA 0,87006302 PYME 0,89033627 PLUS BASE 0,97284226 PLUS 0,92318745 PREMIER 0,90578494 EMPRESA 0,90944347 PYME 0,93063431 PREMIER BASE 0,99144272 PLUS 0,94083852 PREMIER 0,92310329 EMPRESA 0,92683176 PYME 0,94842776 EMPRESA BASE 0,98511266 PLUS 0,93483155 PREMIER 0,91720955 EMPRESA 0,92091422 PYME 0,94237234 PYME BASE 0,96542213 PLUS 0,91614605 PREMIER 0,89887628 EMPRESA 0,90250690 PYME 0,92353611 Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal. Domicilio Social: Paseo de la Castellana, nº 1, 28046 - Madrid Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid Tomo 36662 Sección 8ª Folio 74 Hoja M-657448 Inscripción 25 Inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva con el núm. 58 NIF A-08347684 Clase de participaciones de SABADELL ACUMULA SOSTENIBLE, FI (Fondo absorbido) Clase de participaciones de INVERSABADELL 25, FI (Fondo absorbente) Número de participaciones del Fondo absorbente por cada participación del Fondo absorbido BASE BASE 0,83747646 PLUS 0,79473084 PREMIER 0,77974981 EMPRESA 0,78289927 PYME 0,80114152 PLUS BASE 0,84938792 PLUS 0,80603433 PREMIER 0,79084022 EMPRESA 0,79403447 PYME 0,81253618 PREMIER BASE 0,85412349 PLUS 0,81052820 PREMIER 0,79524938 EMPRESA 0,79846144 PYME 0,81706630 EMPRESA BASE 0,84947698 PLUS 0,80611885 PREMIER 0,79092315 EMPRESA 0,79411773 PYME 0,81262138 PYME BASE 0,84255470 PLUS 0,79954989 PREMIER 0,78447801 EMPRESA 0,78764657 PYME 0,80599943 El criterio de asignación a las distintas clases de INVERSABADELL 25, FI de la posición mantenida por cada uno de los partícipes en los Fondos absorbidos ha sido el siguiente: En el caso de personas físicas residentes, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus o Premier más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. En el caso de personas jurídicas y de personas físicas no residentes, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus, Premier, o en el caso de personas jurídicas también Pyme o Empresa, más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. Para aquellos partícipes del Fondo absorbido que mantuvieran también posiciones en el Fondo absorbente, las posiciones suscritas en el Fondo absorbido se han asignado en el Fondo absorbente a la clase más favorable de entre las clases de participaciones mantenidas en ambos Fondos el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión.16/09/2022 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de INVERSABADELL 25, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3598), al objeto de modificar su política de inversión y establecer el régimen de comisiones indirectas por la inversión en otras IIC.10/10/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de INVERSABADELL 25, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3598), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como

consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

## 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 7.085.068,47 euros, habiendo percibido dichas entidades 708,52 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 9.064,53 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](http://www.sabadellassetmanagement.com).

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.El segundo semestre de 2022 ha sido pródigo en cambios súbitos de visión respecto a la variable que concentra todas las miradas: la inflación. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entrono confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas también detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse.La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos.La fortaleza del dólar frente a todas las divisas duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso "mini-presupuesto" presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical.Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el semestre con una caída del -6,38% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La Inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas. Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último trimestre.En conjunto, los mercados de renta variable globales tuvieron un comportamiento casi plano en el segundo semestre. El índice MSCI World subió un 0,13% en euros y un +2,22% calculado en Dólares. El camino seguido, sin

embargo no ha sido lineal y la volatilidad ha sido alta. Tras un primer tramo en positivo hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían aplicando duras medidas de subidas de tipos y de retirada de estímulos envió los índices a los mínimos del año, que se registraron entorno a finales del tercer trimestre. Desde entonces, la caza de oportunidades y en particular la posibilidad de un rebote temporal, aun reconociendo que estamos en un mercado bajista, impulsó los índices, especialmente los europeos en los meses de octubre y noviembre, para iniciar una estabilización en diciembre, aunque no una clara vuelta atrás. Hubo gran disparidad de comportamientos, especialmente entre Europa y Estados Unidos. En Europa, las bolsas subieron con fuerza en el segundo semestre. El índice MSCI Europe ganó un +4,29%, pero los índices locales, más concentrados, recogieron aún mejor este cambio de tendencia. El índice CAC de Francia subió un +9,30%; el índice alemán DAX subió un +8,92%. Por su parte las bolsas de Estados Unidos se mostraron menos positivas: aunque el índice de compañías de alta capitalización S&P500 subió un +1,42%, las acciones de alto crecimiento, concentradas en el sector de Tecnología no sólo no se recuperaron sino que profundizaron su caída. El índice Nasdaq cayó un -5,10% en el semestre. Se confirma el mal momento de las empresas tecnológicas que se han visto obligadas por el mercado a reducir sus costes y sus inversiones, contra su tradicional desvinculación de los ciclos económicos. En un momento en que los Bancos Centrales intentan no cometer errores de política monetaria (aún no sabemos si con éxito), queda claro que los mercados siguen en la cuerda floja. Además, creemos que habrá bastante desincronización entra las economías: China debería re-acelerarse tras su reapertura, mientras Estados Unidos baja su ritmo de crecimiento y Europa va camino de una recesión técnica. En este entorno, y con la inflación desacelerándose pero aún en niveles por encima de lo normal, los mercados siguen sometidos a una corrección. Las recientes subidas no son, en nuestra opinión, sino una ocasión para volver a posiciones de mayor prudencia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro y dólar. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología y salud, en detrimento de los sectores eléctrico e inmobiliario.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Al final del semestre el patrimonio es de 1.154.333.226,54 euros y el número de participes es de 33.673 unidades.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -2,47%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,17% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido 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. Durante el periodo, la duración financiera ha continuado subiendo paulatinamente hasta situarse por encima de su nivel objetivo. Se han realizado compras de deuda emergente y se ha reducido el peso en los activos High Yield. Se ha incrementado el vencimiento en la deuda americana denominada en dólares y el peso en emisores emergentes. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector energía con las compras de Exxon, Schlumberger y Neste, y en el sector materiales con las compras de Freeport-Mcmoran, Alcoa, Koninklijke y Anglo American. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector tecnológico con las ventas de Qualcomm, Nvidia y Capgemini, y en el sector de servicios salud con las ventas de Novartis, Sanofi y GN Store Nord. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.19/12/22 (0.65%); FUTURO S&P 500 MINI VT.16/09/22 (0.14%); AC.ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (USD) (0.11%); FUTURO EURO-BTP 3YR 6% VT.08/12/22 (0.10%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.16/12/22 (0.09%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.19/09/22 (-0.73%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/23 (-0.36%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/22 (-0.23%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/12/22 (-0.21%); OB.ITALIA -BTPS-3,45% VT.01/03/2048 (-0.15%).

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 alemán a cinco y diez años (Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono estadounidense a cinco, diez y veinte años (Five-year Note Future, Ten-year Note Future, Ten-year Ultra Future y Long Bond), futuros sobre el bono italiano a dos y diez años (Short Euro BTP Future y Euro BTP Future), y en futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar estadounidense, futuros sobre el tipo de cambio euro/franco suizo, en futuros Mini sobre el índice bursátil S&P

500, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50®, futuros sobre el índice bursátil Nifty 50, futuros sobre el índice bursátil FTSE China A50, futuros Mini sobre el índice bursátil NASDAQ 100, futuros Mini sobre el índice bursátil Russ 2000, futuros sobre el índice bursátil DAX, en opciones PUT sobre el índice EURO STOXX 50®, y opciones PUT y CALL sobre el índice S&P 500. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El 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 31/12/2022, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,822 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,3103%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 10% a cierre del período. Al final del periodo la cartera tiene una inversión clasificada como dudosa morosa o en litigio del 0,00% de su patrimonio en el ETF. ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD. Estas participaciones fueron suspendidas de cotización en Marzo 2022. La situación actual no permite estimar si será posible recuperar alguna cantidad por lo que la valoración en cartera de estas acciones ha sido de 0 euros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 5,85% frente a la volatilidad del 1,51% 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 549 puntos del orden del día, de los que 116 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. No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. En el ejercicio 2022, 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 aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución de la situación económica actual. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "EEA Fund EUR Cautious Allocation - Global" según establece MorningStar

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	16.475	1,43	14.880	1,39
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	0	0,00	4.028	0,38
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	11.116	0,96	9.081	0,85
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	0	0,00	6.602	0,61
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>27.591</b>	<b>2,39</b>	<b>34.590</b>	<b>3,23</b>
ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024	EUR	4.754	0,41	3.999	0,37
ES0213679JR9 - OB.BANKINTER 0,625% VT.06/10/2027	EUR	924	0,08	0	0,00
ES0213679OF4 - OB.BANKINTER FTF %VAR 23/12/32 (C6/27)	EUR	1.263	0,11	1.056	0,10
ES0813211002 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	1.343	0,12	1.344	0,13
ES0243307016 - OB.KUTXABAN FTF %VAR VT.14/10/27(C10/26)	EUR	2.976	0,26	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>11.260</b>	<b>0,98</b>	<b>6.399</b>	<b>0,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>38.851</b>	<b>3,37</b>	<b>40.990</b>	<b>3,82</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>38.851</b>	<b>3,37</b>	<b>40.990</b>	<b>3,82</b>
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	1.191	0,10	513	0,05
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	1.200	0,10	550	0,05
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	1.109	0,10	857	0,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.501</b>	<b>0,30</b>	<b>1.920</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.501</b>	<b>0,30</b>	<b>1.920</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>42.351</b>	<b>3,67</b>	<b>42.909</b>	<b>4,00</b>
DE0001141786 - BO.ALEMANIA 0% VT.13/10/2023	EUR	5.873	0,51	0	0,00
US29874QEE08 - BO.EUROPE BK RE 1,5% VT.13/02/2025 (USD)	USD	624	0,05	0	0,00
IT0005419848 - BO.ITALIA -BTPS- 0,5% VT.01/02/26	EUR	10.977	0,95	9.526	0,89
IT0005410912 - BO.ITALIA -BTPS- I/L 1,4% VT.26/05/25	EUR	10.516	0,91	9.532	0,89
IT0005359846 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/01/25	EUR	6.318	0,55	10.525	0,98
IT0005428617 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/04/26	EUR	10.988	0,95	8.973	0,84
NZG0VDT524C5 - BO.NEW ZEALAND 0,5% VT.15/05/2024 (NZD)	NZD	10.748	0,93	9.886	0,92
US105756CD06 - BO.REP.BRASIL 2,875% VT.06/06/2025 (USD)	USD	4.231	0,37	3.602	0,34
XS234361271 - BO.REP.FILIPINAS 0,25% VT.28/04/2025	EUR	3.147	0,27	3.161	0,29
XS2178857285 - BO.RUMANIA 2,75% VT.26/02/2026	EUR	3.807	0,33	3.179	0,30
US9128284H06 - BO.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/04/23 (USD)	USD	0	0,00	5.816	0,54
US912828285 - BO.USA 1,75% VT.30/06/2024 (USD)	USD	0	0,00	24.342	2,27
DE0001102564 - OB.ALEMANIA 0% VT.15/08/2031	EUR	3.293	0,29	0	0,00
AT0000A10683 - OB.AUSTRIA 2,4% VT.23/05/2034	EUR	958	0,08	0	0,00
FR0014007R81 - OB.CAISSE DAMORT DET 0,45% VT.19/01/2032	EUR	772	0,07	0	0,00
US195325DZ51 - OB.COLOMBI 3,25% VT.22/4/32(C01/32)(USD)	USD	1.274	0,11	1.169	0,11
XS1980857319 - OB.EUROPEAN INV BANK 1% VT.14/11/2042	EUR	901	0,08	0	0,00
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	4.859	0,42	18.114	1,69
IT0005433195 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2037	EUR	4.291	0,37	4.294	0,40
IT0005466013 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/06/2032	EUR	7.190	0,62	8.051	0,75
IT0005416570 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.15/09/2027	EUR	1.593	0,14	0	0,00
IT0005210650 - OB.ITALIA -BTPS- 1,25% VT.01/12/2026	EUR	1.668	0,14	0	0,00
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	9.991	0,87	10.239	0,95
IT0005323032 - OB.ITALIA -BTPS- 2% VT.01/02/2028	EUR	936	0,08	0	0,00
IT0005273013 - OB.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.01/03/2048	EUR	9.035	0,78	9.912	0,92
IT0001444378 - OB.ITALIA -BTPS- 6,00% VT.01/05/2031	EUR	9.888	0,86	9.863	0,92
IT0005312142 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,25% VT.20/11/2023	EUR	5.008	0,43	4.211	0,39
IT0005174906 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,4% VT.11/04/2034	EUR	6.765	0,59	6.400	0,60
IT0005105843 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,5% VT.20/04/2023	EUR	4.242	0,37	4.313	0,40
IT0005311508 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/04/25	EUR	4.101	0,36	2.035	0,19
IT0005451361 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/04/29	EUR	11.552	1,00	10.226	0,95
IT0005331878 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/09/25	EUR	4.515	0,39	5.512	0,51
IT0005491250 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/10/30	EUR	10.439	0,90	9.745	0,91
XS2289587789 - OB.MEXICO 1,45% VT.25/10/2033 (C07/33)	EUR	914	0,08	815	0,08
XS2444273168 - OB.MEXICO 2,375% VT.11/02/2030	EUR	2.098	0,18	1.860	0,17
US91087BAH33 - OB.MEXICO 3,25% VT.16/04/30(C1/30)(USD)	USD	1.619	0,14	0	0,00
US91087BAR15 - OB.MEXICO 3,5% VT.12/2/34 (C11/33)(USD)	USD	1.118	0,10	0	0,00
US91087BAQ32 - OB.MEXICO 4,28% VT.14/8/41(C2/41)(USD)	USD	1.076	0,09	0	0,00
US91087BAF76 - OB.MEXICO 4,5% VT.22/04/2029 (USD)	USD	4.356	0,38	3.765	0,35
PTOTEOVE0018 - OB.PORTUGAL 2,125% VT.17/10/2028	EUR	1.941	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US455780DN36 - OB.R.INDONESIA4,65%VT20/9/32(C6/32)(USD)	USD	915	0,08	0	0,00
US105756CE88 - OB.REP.BRASIL 3,75% VT.12/09/2031 (USD)	USD	3.127	0,27	3.111	0,29
XS2100404396 - OB.REP.INDONESIA 0,9% VT.14/02/2027	EUR	3.676	0,32	3.078	0,29
XS2387734317 - OB.REP.INDONESIA 1,3% VT.23/3/34(C12/33)	EUR	1.070	0,09	0	0,00
US455780CV60 - OB.REP.INDONESIA 1,85% VT.12/03/31 (USD)	USD	1.358	0,12	1.235	0,12
US455780CF11 - OB.REP.INDONESIA 4,1% VT.24/4/28 (USD)	USD	913	0,08	0	0,00
XS2408608219 - OB.REP.PERU 1,95% VT.17/11/2036(C8/36)	EUR	1.024	0,09	0	0,00
XS2294322818 - OB.SAUDI INT BOND 2,5% VT.02/02/33 (USD)	USD	1.349	0,12	1.027	0,10
XS1508675417 - OB.SAUDI INT BOND 3,25% VT.26/10/26(USD)	USD	3.553	0,31	3.694	0,34
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)	USD	1.738	0,15	1.390	0,13
XS2548892020 - OB.SAUDI INT BOND 5,5% VT.25/10/32(USD)	USD	2.267	0,20	0	0,00
XS2397053757 - OB.UAE INTL GOVT 2% VT.19/10/31 (USD)	USD	1.715	0,15	1.618	0,15
US9128282948 - OB.USA 1,5% VT.15/02/2030 (USD)	USD	8.753	0,76	4.289	0,40
US912828U576 - OB.USA 2,125% VT.30/11/2023 (USD)	USD	0	0,00	22.946	2,14
US91282CEP23 - OB.USA 2,875% VT.15/05/2032 (USD)	USD	2.838	0,25	0	0,00
US912810TG31 - OB.USA 2,875% VT.15/05/2052 (USD)	USD	4.138	0,36	0	0,00
US9128284V99 - OB.USA 2,875% VT.15/08/2028 (USD)	USD	28.133	2,44	22.597	2,10
US912810SE91 - OB.USA 3,375% VT.15/11/2048 (USD)	USD	4.557	0,39	0	0,00
US912810PU60 - OB.USA 5,00% VT.15/05/2037 (USD)	USD	4.197	0,36	0	0,00
US912810FJ26 - OB.USA 6,125% VT.15/08/2029 (USD)	USD	1.095	0,09	1.173	0,11
US912810ES34 - OB.USA 7,50% VT.15/11/2024 (USD)	USD	0	0,00	17.045	1,59
<b>Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año</b>		<b>260.039</b>	<b>22,54</b>	<b>282.269</b>	<b>26,31</b>
XS2243983520 - BO.ALD SA 0,375% VT.19/10/2023	EUR	3.513	0,30	3.047	0,28
XS2451372499 - BO.ALD SA 1,25% VT.02/03/2026	EUR	3.217	0,28	2.785	0,26
US02005NBQ25 - BO.ALLY FIN 4,75% VT.9/6/27(C5/27)(USD)	USD	2.438	0,21	2.292	0,21
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	576	0,05	0	0,00
US06051GKM05 - BO.BANK A FTF %VAR VT.2/4/26(C4/25)(USD)	USD	4.361	0,38	4.062	0,38
XS2387929834 - BO.BANK AMERICA %VAR VT.22/09/26 (C9/25)	EUR	3.962	0,34	3.956	0,37
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	4.653	0,40	3.911	0,36
FR0014009A50 - BO.BANQUE FED CRED MUT 1% VT.23/5/25	EUR	3.012	0,26	2.511	0,23
XS2342059784 - BO.BARCLAYS PLC %VAR VT.12/05/26 (C5/25)	EUR	1.572	0,14	1.285	0,12
XS2534785865 - BO.BBVA 3,375% VT.20/09/2027	EUR	2.225	0,19	0	0,00
FR0013464930 - BO.BCPE SA 0,125% VT.04/12/2024	EUR	945	0,08	0	0,00
XS2280845491 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.11/01/2026	EUR	3.894	0,34	3.410	0,32
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	0	0,00	3.974	0,37
FR0013519048 - BO.CAPGEMINI 0,625% VT.23/06/25 (C3/25)	EUR	2.719	0,24	2.382	0,22
XS1996435688 - BO.CEPSA FINANCE 1% VT.16/02/25(C11/24)	EUR	4.735	0,41	3.908	0,36
DE000C245W57 - BO.COMMERZ AG FTF %VAR VT.14/9/27(C9/26)	EUR	2.223	0,19	0	0,00
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	4.495	0,39	3.936	0,37
FR0014003Q41 - BO.DANONE SA 0% VT.01/12/25 (C11/25)	EUR	3.063	0,27	2.771	0,26
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	4.994	0,43	3.363	0,31
XS2545259876 - BO.DELL BNK INT 4,5% VT.18/10/2027	EUR	3.474	0,30	0	0,00
XS2465774474 - BO.DNB B FTF %VAR VT.10/6/26(C6/25)(GBP)	GBP	2.658	0,23	2.819	0,26
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	2.572	0,22	2.350	0,22
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	4.654	0,40	3.852	0,36
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24)	EUR	2.526	0,22	2.337	0,22
XS2051914963 - BO.FCA BANK SP 0,5% VT.13/09/24(C06/24)	EUR	4.074	0,35	3.401	0,32
XS2013574202 - BO.FORD MOTOR CR 1,514% VT.17/02/23	EUR	3.777	0,33	3.351	0,31
XS2322254165 - BO.GOLDMAN SA %VAR VT.19/03/26(C3/25)	EUR	2.092	0,18	1.488	0,14
XS2076836555 - BO.GRIFOLS SA 1,625% VT.15/2/25 (C01/23)	EUR	3.862	0,33	3.207	0,30
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	0	0,00	4.027	0,37
XS2004438458 - BO.IHO VERVAL 3,625% VT.15/5/25(C01/23)	EUR	1.824	0,16	1.745	0,16
XS2304664167 - BO.INTESA SANPAOLO 0,625% VT.24/02/2026	EUR	2.806	0,24	0	0,00
XS2089368596 - BO.INTESA SANPAOLO 0,75% VT.04/12/2024	EUR	1.148	0,10	0	0,00
BE0002846278 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/3/26 (C3/25)	EUR	2.821	0,24	2.214	0,21
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	0	0,00	7.890	0,73
FR0014000774 - BO.LA MONDIALE 0,75% 20/04/2026 (C1/26)	EUR	869	0,08	0	0,00
XS2477154871 - BO.LEASEPLAN COR NV 2,125% VT.06/05/2025	EUR	2.473	0,21	2.234	0,21
XS2155365641 - BO.LEASEPLAN COR NV 3,5% VT.09/04/2025	EUR	1.143	0,10	0	0,00
DE000A3MQNN9 - BO.LEG IMMOB 0,375% VT.17/01/26(C10/25)	EUR	1.569	0,14	1.417	0,13
XS1974797364 - BO.LINCOLN F 3,625% VT.01/04/24 (C01/23)	EUR	4.913	0,43	3.481	0,32
XS2102916793 - BO.MERCK FIN 0,125% VT.16/7/25(C4/25)	EUR	4.565	0,40	3.804	0,35
XS2446386356 - BO.MORGAN ST FTF %VAR VT.08/05/26(C5/25)	EUR	1.935	0,17	1.767	0,16
XS2104915033 - BO.NATIONAL GR 0,19% VT.20/1/25(C10/24)	EUR	938	0,08	0	0,00
XS2332589972 - BO.NEXI SPA 1,625% VT.30/04/2026 (C1/26)	EUR	3.895	0,34	2.924	0,27
XS2384734542 - BO.NIBC BANK NV 0,25% VT.09/09/2026	EUR	841	0,07	0	0,00
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	4.730	0,41	4.036	0,38
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	4.403	0,38	4.040	0,38
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	4.997	0,43	4.046	0,38
XS2270395408 - BO.POSTE ITALIANE 0% VT.10/12/24(C11/24)	EUR	923	0,08	0	0,00
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	2.407	0,21	1.993	0,19
FR0014007KL5 - BO.RENAULT 0,5% VT.14/07/2025 (C4/25)	EUR	2.994	0,26	2.612	0,24
XS2241090088 - BO.REPSOL INTL 0,125% VT.5/10/24 (C7/24)	EUR	3.288	0,28	2.894	0,27
XS2523390271 - BO.RWE AG 2,5% VT.24/08/25 (C07/25)	EUR	2.422	0,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2346986990 - BO.SBAB BANK AB 0,125% VT.27/08/2026	EUR	785	0,07	0	0,00
FR001400DT99 - BO.SCHNEIDER EL 3,25% VT.9/11/27 (C8/27)	EUR	692	0,06	0	0,00
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	4.686	0,41	3.970	0,37
XS2361253862 - BO.SOFTBANK GR 2,125% VT.06/07/24(C4/24)	EUR	0	0,00	1.783	0,17
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	0	0,00	3.359	0,31
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	5.832	0,51	4.077	0,38
XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C10/24)	EUR	0	0,00	1.377	0,13
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	4.435	0,38	3.900	0,36
XS2289133915 - BO.UNICREDIT SPA 0,325% VT.19/01/26	EUR	4.083	0,35	3.561	0,33
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	4.031	0,35	4.028	0,38
FR001400EA16 - BO.VALEO 5,375% VT.28/05/2027	EUR	2.915	0,25	0	0,00
XS2343821794 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0% VT.19/07/2024	EUR	3.274	0,28	2.853	0,27
XS2480958904 - BO.VOLVO TREA 1,625% VT.18/09/25 (C8/25)	EUR	965	0,08	883	0,08
XS2530756191 - BO.WOLTERS KLUWER 3% VT.23/9/26(C6/26)	EUR	3.900	0,34	0	0,00
XS2231715322 - BO.ZF FINANCE 3% VT.21/09/2025 (C6/25)	EUR	1.395	0,12	1.324	0,12
IE00B4ND3602 - ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD)	USD	6.047	0,52	0	0,00
GB00B15KXV33 - ETC.WTI CRUDE OIL (USD)	USD	2.494	0,22	0	0,00
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	3.460	0,30	2.721	0,25
XS1982037696 - OB.ABN AMRO BANK 0,5% VT.15/04/2026	EUR	926	0,08	0	0,00
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	4.278	0,37	3.658	0,34
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	3.690	0,32	3.012	0,28
FR0014006ND8 - OB.ACCOR SA 2,375% VT.29/11/28(C8/28)	EUR	921	0,08	854	0,08
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	2.814	0,24	2.649	0,25
XS2187525949 - OB.ALLIANDER NV 0,375% VT.10/6/30(C3/30)	EUR	955	0,08	0	0,00
DE000A30VTT8 - OB.ALLIANZ FTF %VAR VT.7/9/38 (C6/28)	EUR	4.845	0,42	0	0,00
FR001400AQX4 - OB.ALSTOM SA 0,125% VT.27/07/27 C(04/27)	EUR	865	0,07	0	0,00
XS2055106210 - OB.AROUNDTOWN FTF %VAR PERP (C9/24)	EUR	1.855	0,16	2.569	0,24
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	4.744	0,41	4.005	0,37
XS2114413565 - OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	3.123	0,27	2.608	0,24
XS1330978567 - OB.BALL CORP 4,375% VT.15/12/23	EUR	0	0,00	4.146	0,39
XS1918887156 - OB.BANCO SA FTF %VAR VT.12/12/28(C12/23)	EUR	1.299	0,11	1.098	0,10
XS2063247915 - OB.BANCO SANTANDER 0,3% VT.04/10/2026	EUR	796	0,07	0	0,00
XS1692931121 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	3.628	0,31	3.041	0,28
XS2388378981 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP(C3/29)	EUR	2.066	0,18	2.071	0,19
FR00140003P3 - OB.BANQUE FED CRED 0,1% VT.08/10/27	EUR	1.014	0,09	0	0,00
FR001400AY79 - OB.BANQUE FED FTF %VAR VT.16/6/32(C6/27)	EUR	2.242	0,19	2.131	0,20
FR0013433596 - OB.BANQUE POSTALE 0,25% VT.12/07/2026	EUR	4.366	0,38	3.692	0,34
FR0013415692 - OB.BANQUE POSTALE 1,375% VT.24/04/2029	EUR	1.031	0,09	0	0,00
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	0	0,00	4.320	0,40
DE000A11QR73 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.01/07/74 (C7/24)	EUR	1.912	0,17	1.799	0,17
BE6328785207 - OB.BELFIUS BANK 0,375% VT.08/06/27	EUR	776	0,07	0	0,00
FR0013465358 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.04/06/26(C6/25)	EUR	1.106	0,10	0	0,00
FR0013476611 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27)	EUR	3.439	0,30	2.991	0,28
FR0013476199 - OB.BPCE SA 0,25% VT.15/01/2026	EUR	4.414	0,38	3.702	0,34
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	0	0,00	4.635	0,43
XS2051494222 - OB.BRITISH TELE 0,5% VT.12/09/25 (C6/25)	EUR	737	0,06	0	0,00
XS2555187801 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.14/11/30(C11/29)	EUR	3.572	0,31	0	0,00
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	885	0,08	0	0,00
XS1880365975 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	3.703	0,32	3.171	0,30
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	4.915	0,43	4.098	0,38
XS2385393405 - OB.CELLNEX FIN 1% VT.15/09/27 (C6/27)	EUR	2.468	0,21	1.813	0,17
XS2247549731 - OB.CELLNEX TE 1,75% VT.23/10/30 (C07/30)	EUR	1.300	0,11	639	0,06
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	4.452	0,39	4.084	0,38
XS1678969635 - OB.CNH INDUSTRI 1,75% VT.12/9/25 (C6/25)	EUR	4.060	0,35	3.330	0,31
XS2068969067 - OB.CO RABOBANK 0,25% VT.30/10/2026	EUR	1.062	0,09	0	0,00
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	4.758	0,41	3.998	0,37
DE000CZ45V25 - OB.COMMERZ AG FTF %VAR VT.5/12/30(C9/25)	EUR	3.430	0,30	2.879	0,27
DE000CZ45WA7 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.190	0,10	1.224	0,11
FR0013170834 - OB.COVIDIO 1,875% VT.20/05/2026(C2/26)	EUR	1.154	0,10	0	0,00
FR0013533999 - OB.CREDIT AGR FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	3.450	0,30	2.803	0,26
XS2067135421 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,375% VT.21/10/2025	EUR	1.107	0,10	0	0,00
XS1490137418 - OB.CROWN EUR 2,625% VT.30/09/24 (C3/24)	EUR	3.507	0,30	2.908	0,27
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,8% VT.28/06/2023	EUR	5.341	0,46	4.356	0,41
DE000DL19V55 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP (C11/26)	EUR	1.713	0,15	1.710	0,16
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	4.435	0,38	3.851	0,36
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	4.546	0,39	4.079	0,38
XS1177459531 - OB.ENAGAS FIN 1,25% VT.06/02/2025	EUR	4.705	0,41	3.990	0,37
PTEDPYOM0020 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.14/03/82(C06/29)	EUR	789	0,07	761	0,07
PTEDPKOM0034 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.30/04/79(C01/24)	EUR	3.540	0,31	2.912	0,27
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	5.220	0,45	4.455	0,41
XS2334857138 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/30)	EUR	998	0,09	807	0,08
XS2304340263 - OB.EQUINIX INC 0,25% VT.15/03/27 (C1/27)	EUR	1.032	0,09	0	0,00
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	3.093	0,27	2.758	0,26
XS2171713006 - OB.EUROGRID 1,113% VT.15/05/32 (C2/32)	EUR	718	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1963830002 - OB.FAURECIA 3,125% VT.15/06/26(C01/23)	EUR	891	0,08	841	0,08
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	994	0,09	0	0,00
XS1139494493 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C11/22)	EUR	0	0,00	1.085	0,10
XS2100788780 - OB.GENERAL MILL 0,45% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	4.485	0,39	3.739	0,35
XS0222383027 - OB.GLAXOSMITH CAP 4% VT.16/06/2025	EUR	5.467	0,47	4.613	0,43
XS2390510142 - OB.GOODYEAR EU 2,75% VT.15/08/28 (C8/24)	EUR	2.109	0,18	1.685	0,16
XS2357357768 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.607	0,14	1.459	0,14
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	5.321	0,46	4.451	0,41
US40434LAN55 - OB.HP INC 5,5% VT.15/01/33 (C10/32)(USD)	USD	2.446	0,21	2.326	0,22
XS1917601582 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR (C4/23)	EUR	495	0,04	0	0,00
US404280CP20 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/26)(USD)	USD	4.049	0,35	3.447	0,32
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	4.095	0,35	3.064	0,29
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	1.196	0,10	853	0,08
XS1490159495 - OB.IHO VERWA 3,75% VT.15/9/26(C01/23)	EUR	1.305	0,11	1.244	0,12
XS2004451121 - OB.IHO VERVAL 3,875% VT.15/5/27(C02/23)	EUR	1.359	0,12	1.251	0,12
XS1909186451 - OB.ING GROEP 2,5% VT.15/11/2030	EUR	1.134	0,10	0	0,00
US456837AY94 - OB.ING GROEP FTF %VAR PERP(C05/27) (USD)	USD	2.041	0,18	2.071	0,19
XS1725677543 - OB.INMOB COLON 1,625% VT.28/11/25(C8/25)	EUR	3.948	0,34	3.255	0,30
XS1829217345 - OB.INNOGY FINAN 1,625% VT.30/5/26(C2/26)	EUR	4.801	0,42	3.984	0,37
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C01/23)	EUR	764	0,07	730	0,07
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	4.971	0,43	4.054	0,38
XS1109765005 - OB.INTESA SANPAOLO 3,928% VT.15/09/2026	EUR	0	0,00	3.037	0,28
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	5.364	0,46	4.475	0,42
XS0971213201 - OB.INTESA SANPAOLO 6,625% VT.13/09/2023	EUR	650	0,06	644	0,06
XS2461234622 - OB.JPMORGAN C FTF %VAR VT.23/3/30(C3/29)	EUR	1.564	0,14	1.373	0,13
XS1402921412 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.29/10/2026	EUR	3.870	0,34	3.362	0,31
BE0974365976 - OB.KBC GROUP FTF %VAR VT.16/06/27(C6/26)	EUR	1.061	0,09	0	0,00
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	4.726	0,41	4.004	0,37
XS2001175657 - OB.KONINKIJE 0,5% VT.22/05/26(C2/26)	EUR	901	0,08	0	0,00
XS1405784015 - OB.KRAFT HEINZ 2,25% VT.25/05/28 (C2/28)	EUR	464	0,04	473	0,04
FR0013384567 - OB.LA POSTE SA 1,45% VT.30/11/2028	EUR	1.082	0,09	0	0,00
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	0	0,00	4.328	0,40
DE000LB2V7C3 - OB.LB BADEN - WUERT 0,25% VT.21/07/2028	EUR	809	0,07	0	0,00
XS2177021271 - OB.LINDE FINANCE 0,25% VT.19/5/27(C2/27)	EUR	887	0,08	0	0,00
XS2535308477 - OB.MEDTRONIC 3% VT.15/10/28(C7/28)	EUR	2.573	0,22	0	0,00
XS2384723263 - OB.MONDELEZ INT 0,25% VT.9/09/29 (C6/29)	EUR	796	0,07	0	0,00
XS2548081053 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.25/1/34(C1/33)	EUR	5.190	0,45	0	0,00
XS2338643740 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.29/10/27(C10/26)	EUR	3.010	0,26	2.756	0,26
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	5.526	0,48	3.905	0,36
XS2406737036 - OB.NATURGY FINANC FTF %VAR PERP (C11/26)	EUR	3.034	0,26	0	0,00
XS2080205367 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.15/11/25 (C11/24)	EUR	2.414	0,21	0	0,00
XS1648298559 - OB.NESTLE HLD 0,875% VT.18/7/25(C4/25)	EUR	4.501	0,39	3.988	0,37
XS2388449758 - OB.NN BANK NV NETH 0,5% VT.21/09/28	EUR	967	0,08	0	0,00
XS2003499386 - OB.NORDEA BANK AB 0,375% VT.28/05/26	EUR	1.007	0,09	0	0,00
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C4/24)	EUR	875	0,08	671	0,06
XS1721760541 - OB.ORSTED A/S 1,5% VT.26/11/29 (C08/29)	EUR	973	0,08	0	0,00
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	1.133	0,10	1.043	0,10
XS0300113254 - OB.PROCTER & GAMBLE 4,875% VT.11/05/2027	EUR	3.033	0,26	2.765	0,26
XS2207857421 - OB.RAIFFEISEN FTF %VAR PERP (C06/26)	EUR	1.613	0,14	1.201	0,11
XS2185997884 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	4.359	0,38	3.241	0,30
XS1900101046 - OB.ROYAL SCHIP 1,5% VT.5/11/30 (C8/30)	EUR	843	0,07	0	0,00
XS2010032618 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C01/25)	EUR	559	0,05	486	0,05
XS2272358024 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	560	0,05	448	0,04
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	0	0,00	4.338	0,40
XS2489775580 - OB.SES SA 3,5% VT.14/1/29 (C10/28)	EUR	2.164	0,19	2.150	0,20
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	2.705	0,23	2.855	0,27
FR0014006V25 - OB.SFIL SA 0,25% VT.01/12/2031	EUR	760	0,07	0	0,00
XS2388182573 - OB.SMURFIT KAP 0,5% VT.22/09/29 (C6/29)	EUR	926	0,08	0	0,00
FR0013536661 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.22/9/28(C9/27)	EUR	936	0,08	0	0,00
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31(C6/26)	EUR	3.661	0,32	3.072	0,29
XS2308586911 - OB.SPAREBANK 1 OEST 0,125% VT.03/03/28	EUR	970	0,08	0	0,00
XS2303089697 - OB.SPAREBANK 1 SMN 0,01% VT.18/02/28	EUR	963	0,08	0	0,00
XS2265360359 - OB.STORA ENSO 0,625% VT.2/12/30 (C9/30)	EUR	699	0,06	0	0,00
CH1130818847 - OB.SUISSE LIFE 0,5% VT.15/09/33 (C6/31)	EUR	493	0,04	0	0,00
XS2181959110 - OB.SWISS RE FTF%VAR VT.04/06/52(C06/32)	EUR	928	0,08	815	0,08
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	0	0,00	3.028	0,28
XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026	EUR	4.735	0,41	3.998	0,37
XS2109819859 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C02/27)	EUR	3.602	0,31	2.937	0,27
XS0826189028 - OB.TELIA CO 3% VT.07/09/2027	EUR	3.882	0,34	0	0,00
XS2002491863 - OB.TENNET HOLD 1,5% VT.03/06/39 (C3/39)	EUR	501	0,04	0	0,00
XS1980270810 - OB.TERNA SPA 1% VT.10/04/26	EUR	1.131	0,10	0	0,00
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	5.543	0,48	4.867	0,45
XS1523192588 - OB.UNIBAIL-RODAMCO SE 0,875% VT.21/02/25	EUR	1.304	0,11	1.027	0,10
XS1218319702 - OB.UNIBAIL-RODAMCO SE 1% VT.14/03/25	EUR	948	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1619015719 - OB.UNICREDIT FTF %VAR PERP (C6/23)	EUR	2.122	0,18	2.081	0,19
XS2101558307 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.15/1/32 (C1/27)	EUR	3.456	0,30	2.889	0,27
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	4.517	0,39	3.978	0,37
FR0014004UE6 - OB.VALEO 1% VT.03/08/2028 (C5/28)	EUR	1.126	0,10	1.008	0,09
XS1140300663 - OB.VERBUND AG 1,5% VT.20/11/2024	EUR	898	0,08	0	0,00
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	4.434	0,38	3.953	0,37
XS2123970167 - OB.VF CORP 0,25% VT.25/02/28 (C12/27)	EUR	823	0,07	0	0,00
FR0014000PF1 - OB.VINCI SA 0% VT.27/11/28 C(08/28)	EUR	986	0,09	0	0,00
XS1555173019 - OB.VIRGIN 5% VT.15/04/27(C01/23)(GBP)	GBP	1.915	0,17	2.000	0,19
XS2225157424 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/08/80(C5/26)	EUR	3.506	0,30	2.845	0,26
XS2002017361 - OB.VODAFONE GR 0,9% VT.24/11/2026	EUR	922	0,08	0	0,00
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	0	0,00	4.417	0,41
XS2231331260 - OB.ZF FINANCE 3,75% VT.21/09/28 (C6/28)	EUR	1.015	0,09	788	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		512.568	44,37	408.359	38,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>772.607</b>	<b>66,93</b>	<b>690.628</b>	<b>64,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>772.607</b>	<b>66,93</b>	<b>690.628</b>	<b>64,32</b>
CH0012221716 - AC.ABB LIMITED- REG (CHF)	CHF	629	0,05	504	0,05
DE000A1EWWW0 - AC.ARIDAS AG	EUR	0	0,00	260	0,02
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	4.294	0,37	4.758	0,44
US0079031078 - AC.ADVANCED MICRO DEVICES (USD)	USD	2.067	0,18	2.283	0,21
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	415	0,04	924	0,09
NL0000687663 - AC.AERCAP HOLDINGS NV (USD)	USD	1.162	0,10	763	0,07
CA0084741085 - AC.AGNICO EAGLE MINES LTD (USD)	USD	4.591	0,40	2.889	0,27
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	941	0,08	844	0,08
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	1.180	0,10	483	0,04
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	1.392	0,12	978	0,09
TH0765010Z16 - AC.AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR (THB)	THB	131	0,01	0	0,00
JP3119600009 - AC.AJINOMOTO CO INC (JPY)	JPY	874	0,08	333	0,03
US0138721065 - AC.ALCOA CORP (USD)	USD	1.742	0,15	0	0,00
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	1.105	0,10	962	0,09
BMG0171K1018 - AC.ALIBABA HEALTH INFORMATION (HKD)	HKD	59	0,01	33	0,00
US0162551016 - AC.ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	1.639	0,14	2.545	0,24
US02043Q1076 - AC.ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (USD)	USD	1.729	0,15	2.351	0,22
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	2.907	0,25	5.423	0,50
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	1.325	0,11	5.922	0,55
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	4.405	0,38	0	0,00
CNE1000001V4 - AC.ANGANG STEEL CO LTD (HKD)	HKD	125	0,01	149	0,01
GB00B1XZS820 - AC.ANGLO AMERICAN PLC (GBP)	GBP	720	0,06	0	0,00
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	710	0,06	569	0,05
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	91	0,01	71	0,01
AU0000261372 - AC.ANZ GROUP HOLDINGS LTD (AUD)	AUD	164	0,01	0	0,00
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	1.471	0,13	2.433	0,23
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	200	0,02	156	0,01
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	419	0,04	282	0,03
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	1.917	0,17	1.184	0,11
JP3942400007 - AC.ASTELLAS PHARMA INC (JPY)	JPY	324	0,03	710	0,07
ID1000122807 - AC.ASTRA INTERNATIONAL TBK PT (IDR)	IDR	52	0,00	44	0,00
GB0009895292 - AC.ASTRAZENECA (GBP)	GBP	1.396	0,12	1.262	0,12
AU000000ANZ3 - AC.AUST AND NZ BANKING GROUP (AUD)	AUD	0	0,00	106	0,01
US0527691069 - AC.AUTODESK INC (USD)	USD	2.159	0,19	3.574	0,33
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	975	0,08	0	0,00
MYL688800001 - AC.AXIATA GROUP BERHAD (MYR)	MYR	52	0,00	32	0,00
PHY0488F1004 - AC.AYALA LAND INC (PHP)	PHP	45	0,00	26	0,00
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	347	0,03	309	0,03
US05722G1004 - AC.BAKER HUGHES CO (USD)	USD	3.116	0,27	1.913	0,18
ID1000095003 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (IDR)	IDR	317	0,03	459	0,04
US0640581007 - AC.BANK OF NEW YORK MELLON CO (USD)	USD	1.557	0,13	0	0,00
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	297	0,03	179	0,02
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	651	0,06	507	0,05
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	1.059	0,09	870	0,08
AU0000187353 - AC.BLOCK INC (AUD)	AUD	32	0,00	22	0,00
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	440	0,04	284	0,03
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	83	0,01	66	0,01
US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	1.255	0,12
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	391	0,03	344	0,03
KYG1674K1013 - AC.BUDWEISER BREWING CO APAC LT (HKD)	HKD	197	0,02	168	0,02
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	428	0,04	635	0,06
JP3242800005 - AC.CANON INC (JPY)	JPY	256	0,02	346	0,03
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	0	0,00	469	0,04
JP3218900003 - AC.CAPCOM CO LTD (JPY)	JPY	281	0,02	295	0,03
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	3.181	0,28	2.023	0,19
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	172	0,01	155	0,01
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	1.633	0,14	1.333	0,12
KR7068270008 - AC.CELLTRION INC (KRW)	KRW	100	0,01	72	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	1.623	0,14	1.558	0,15
JP3566800003 - AC.CENTRAL JAPAN RAILWAY COMPANY (JPY)	JPY	219	0,02	331	0,03
KYG2124M1015 - AC.CHINA CONCH ENVIRONMENT PROT (HKD)	HKD	14	0,00	16	0,00
KYG2116J1085 - AC.CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS (HKD)	HKD	76	0,01	51	0,00
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	393	0,03	288	0,03
CNE100000HD4 - AC.CHINA LONGYUAN POWER GR -H (HKD)	HKD	92	0,01	134	0,01
KYG211921021 - AC.CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS (HKD)	HKD	116	0,01	145	0,01
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	438	0,04	403	0,04
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	289	0,02	289	0,03
CNE1000002N9 - AC.CHINA NATIONAL BUILDING MA-H (HKD)	HKD	206	0,02	234	0,02
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	290	0,03	158	0,01
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	135	0,01	150	0,01
CNE1000009Q7 - AC.CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (HKD)	HKD	59	0,01	40	0,00
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	393	0,03	287	0,03
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	318	0,03	287	0,03
CNE1000002T6 - AC.CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H (HKD)	HKD	189	0,02	140	0,01
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	100	0,01	68	0,01
CNE100003688 - AC.CHINA TOWER CORP LTD-H (HKD)	HKD	60	0,01	49	0,00
CH0044328745 - AC.CHUBB LTD (USD)	USD	3.657	0,32	3.036	0,28
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	783	0,07	522	0,05
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	1.995	0,17	0	0,00
CNE1000016V2 - AC.CITIC SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	98	0,01	75	0,01
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	217	0,02	201	0,02
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	2.513	0,22	2.804	0,26
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	382	0,03	257	0,02
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	3.821	0,33	3.974	0,37
US1924461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)	USD	1.632	0,14	1.766	0,16
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	4.433	0,38	3.782	0,35
AU000000CBA7 - AC.COMMONWEALTH BANK AUSTRAL (AUD)	AUD	291	0,03	178	0,02
US21036P1084 - AC.CONSTELLATION BRANDS INC-A (USD)	USD	3.025	0,26	2.783	0,26
KYG2453A1085 - AC.COUNTRY GARDEN SERV (HKD)	HKD	86	0,01	107	0,01
TH0737010Y16 - AC.CP ALL PCL-FOREIGN (THB)	THB	228	0,02	161	0,01
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	852	0,07	628	0,06
US22822V1017 - AC.CROWN CASTLE INTL CORP (USD)	USD	0	0,00	2.064	0,19
US2283681060 - AC.CROWN HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	1.258	0,12
CNE100000BG0 - AC.CRRC CORP LTD-H (HKD)	HKD	149	0,01	0	0,00
AU000000CSL8 - AC.CSL LTD (AUD)	AUD	662	0,06	430	0,04
HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)	HKD	254	0,02	164	0,02
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	300	0,03	226	0,02
JP3476480003 - AC.DAI-ICHI LIFE INSURANCE (JPY)	JPY	477	0,04	396	0,04
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	607	0,05	0	0,00
JP3481800005 - AC.DAIKIN INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	344	0,03	552	0,05
JP3502200003 - AC.DAIWA SECURITIES GROUP INC (JPY)	JPY	0	0,00	268	0,02
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	3.785	0,33	3.363	0,31
FR0014003TT8 - AC.DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	579	0,05	556	0,05
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	614	0,05	357	0,03
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	655	0,06	351	0,03
JP3551500006 - AC.DENSO CORPORATION (JPY)	JPY	311	0,03	0	0,00
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	837	0,07	748	0,07
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	1.391	0,12	529	0,05
DE000DWS1007 - AC.DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	428	0,04	313	0,03
TW0002884004 - AC.E SUN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	235	0,02	186	0,02
JP3783600004 - AC.EAST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	246	0,02	225	0,02
IE00B8KQN827 - AC.EATON CORP PLC (USD)	USD	1.510	0,13	1.773	0,17
AU0000154833 - AC.ENDEAVOUR GROUP LTD (AUD)	AUD	78	0,01	67	0,01
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	1.331	0,12	476	0,04
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	1.167	0,10	469	0,04
KYG3066L1014 - AC.ENN ENERGY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	86	0,01	92	0,01
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.441	0,12	456	0,04
US184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	3.280	0,28	4.156	0,39
TW0002803008 - AC.EVERGREEN MARINE CORP LTD(TWD)	TWD	159	0,01	197	0,02
US30231G1022 - AC.EXXON MOBIL (USD)	USD	3.000	0,26	0	0,00
JP3802400006 - AC.FANUC CORP (JPY)	JPY	197	0,02	479	0,04
JP3802300008 - AC.FAST RETAILING CO LTD (JPY)	JPY	687	0,06	351	0,03
FR0000121147 - AC.FAURECIA (IT)	EUR	0	0,00	472	0,04
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	625	0,05	890	0,08
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	260	0,02	174	0,02
IE00BWT6H894 - AC.FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (GBP)	GBP	439	0,04	477	0,04
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	79	0,01	81	0,01
AU000000FMG4 - AC.FORTESCUE METALS GROUP LTD (AUD)	AUD	135	0,01	98	0,01
US35671D8570 - AC.FREEPORT-MCMORAN COPPER&GOLD (USD)	USD	2.284	0,20	0	0,00
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	365	0,03
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	212	0,02	323	0,03
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	663	0,06	562	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	186	0,02	69	0,01
MYL539800002 - AC.GAMUDA BHD (MYR)	MYR	95	0,01	62	0,01
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	212	0,02	225	0,02
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	2.383	0,21	1.596	0,15
DK0010272632 - AC.GN STORE NORD A/S (DKK)	DKK	0	0,00	574	0,05
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	175	0,02	125	0,01
CNE100000338 - AC.GREAT WALL MOTOR COMPANY (HKD)	HKD	78	0,01	111	0,01
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	27	0,00	20	0,00
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	68	0,01	56	0,01
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	215	0,02	134	0,01
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	770	0,07	460	0,04
HK0012000102 - AC.HENDERSON LAND DEVELOPMENT (HKD)	HKD	108	0,01	76	0,01
US42809H1077 - AC.HESS CORP (USD)	USD	0	0,00	715	0,07
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	3.072	0,27	2.374	0,22
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	937	0,08	722	0,07
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	5.076	0,44	0	0,00
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	335	0,03	352	0,03
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	71	0,01	55	0,01
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	417	0,04	326	0,03
JP3837800006 - AC.HOYA CORPORATION (JPY)	JPY	361	0,03	0	0,00
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	179	0,02	118	0,01
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	249	0,02	186	0,02
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	169	0,01	77	0,01
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	749	0,06	429	0,04
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	838	0,07	1.251	0,12
KYG4818G1010 - AC.INNOVENT BIOLOGICS INC (HKD)	HKD	36	0,00	38	0,00
JP3294460005 - AC.INPEX CORP (JPY)	JPY	0	0,00	224	0,02
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	3.688	0,32	3.431	0,32
US46266C1053 - AC.IQVIA HOLDINGS INC (USD)	USD	1.640	0,14	1.596	0,15
TH0471010Y12 - AC.IRPC PCL - FOREIGN (THB)	THB	183	0,02	0	0,00
JP3894900004 - AC.ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L (JPY)	JPY	0	0,00	556	0,05
NL0015000LU4 - AC.IVECO GROUP NV	EUR	61	0,01	52	0,00
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	423	0,04	345	0,03
BMG507361001 - AC.JARDINE MATHESON HLDGS LTD (USD)	USD	67	0,01	50	0,00
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	766	0,07	747	0,07
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	2.421	0,21	0	0,00
TH0016010017 - AC.KASIKORN BANK PCL-FOREIGN (THB)	THB	175	0,02	143	0,01
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	100	0,01	66	0,01
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	348	0,03
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	526	0,05	599	0,06
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	944	0,08	858	0,08
JP3236200006 - AC.KEYENCE CORP (JPY)	JPY	1.133	0,10	752	0,07
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	225	0,02	195	0,02
KYG525681477 - AC.KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR (HKD)	HKD	133	0,01	101	0,01
JP3304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)	JPY	560	0,05	430	0,04
NL0000009827 - AC.KONINKLIJKE DSM NV	EUR	759	0,07	0	0,00
JP3283650004 - AC.KOSE CORP (JPY)	JPY	359	0,03	0	0,00
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	1.162	0,10	706	0,07
US5178341070 - AC.LAS VEGAS SANDS CORP (USD)	USD	3.142	0,27	0	0,00
JP3979200007 - AC.LASERTEC CORP (JPY)	JPY	263	0,02	0	0,00
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	171	0,01	93	0,01
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	126	0,01	84	0,01
KYG5496K1242 - AC.LI NING COMPANY LTD (HKD)	HKD	334	0,03	165	0,02
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	0	0,00	493	0,05
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	0	0,00	78	0,01
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	1.585	0,14	867	0,08
CH0013841017 - AC.LONZA GROUP AG-REG (CHF)	CHF	1.182	0,10	547	0,05
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	1.462	0,13	1.118	0,10
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	1.677	0,15	1.312	0,12
SE0017936768 - AC.LUNDIN ENERGY MERGERCO AB (SEK)	SEK	0	0,00	287	0,03
KR7383800000 - AC.LX HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	7	0,00	0	0,00
JP3435750009 - AC.M3 INC (JPY)	JPY	0	0,00	242	0,02
AU000000MQG1 - AC.MACQUARIE GROUP LTD (AUD)	AUD	474	0,04	324	0,03
JP3862400003 - AC.MAKITA CORP (JPY)	JPY	363	0,03	0	0,00
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	267	0,02	253	0,02
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2.565	0,22	2.766	0,26
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	546	0,05	495	0,05
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	660	0,06	537	0,05
US30303M1027 - AC.META PLATFORMS INC-CLASS A (USD)	USD	1.122	0,10	3.822	0,36
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	223	0,02	137	0,01
US5951121038 - AC.MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	2.174	0,19	3.355	0,31
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	4.762	0,41	6.038	0,56
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	1.182	0,10	1.457	0,14
JP3893600001 - AC.MITSUI & CO (JPY)	JPY	1.451	0,13	650	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	1.933	0,17	1.966	0,18
US55306N1046 - AC.MSK INSTRUMENTS INC (USD)	USD	885	0,08	993	0,09
AU00000NAB4 - AC.NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AUD)	AUD	598	0,05	468	0,04
US6365181022 - AC.NATIONAL INSTRUMENTS CORP (USD)	USD	1.501	0,13	1.180	0,11
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	143	0,01	154	0,01
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	672	0,06	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	2.102	0,18	2.270	0,21
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	468	0,04	512	0,05
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	381	0,03	327	0,03
JP3758190007 - AC.NEXON CO LTD (JPY)	JPY	505	0,04	730	0,07
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	3.021	0,26	3.038	0,28
JP3734800000 - AC.NIDEC CORPORATION (JPY)	JPY	272	0,02	0	0,00
JP3756600007 - AC.NINTENDO CO LTD (JPY)	JPY	381	0,03	496	0,05
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH & TEL.CORP.-NTT-(JPY)	JPY	786	0,07	428	0,04
JP3756100008 - AC.NITORI HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	800	0,07	0	0,00
US6558441084 - AC.NORFOLK SOUTHERN CORP (USD)	USD	2.042	0,18	0	0,00
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	0	0,00	723	0,07
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	2.071	0,18	1.522	0,14
US67066G1040 - AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	1.049	0,10
JP3201200007 - AC.OLYMPUS CORPORATION (JPY)	JPY	217	0,02	567	0,05
JP3198900007 - AC.ORIENTAL LAND CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	267	0,02
AU000000ORG5 - AC.ORIGIN ENERGY LTD (AUD)	AUD	176	0,02	91	0,01
SE0000825820 - AC.ORROR ENERGY AB (SEK)	SEK	0	0,00	5	0,00
JP3639650005 - AC.PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO (JPY)	JPY	162	0,01	246	0,02
JP3866800000 - AC.PANASONIC HOLDINGS CORPORATION (JPY)	JPY	461	0,04	0	0,00
JP3780100008 - AC.PARK24 CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	284	0,03
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	421	0,04	363	0,03
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	5.274	0,46	4.996	0,47
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	118	0,01	90	0,01
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	229	0,02	142	0,01
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	255	0,02	212	0,02
US7237871071 - AC.PIONEER NATURAL RESOURCES CO (USD)	USD	0	0,00	1.534	0,14
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	294	0,03	544	0,05
US7433151039 - AC.PROGRESSIVE CORP (USD)	USD	0	0,00	4.029	0,38
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	0	0,00	1.037	0,10
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.405	0,13
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	513	0,04	326	0,03
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	366	0,03	355	0,03
TH1074010014 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (THB)	THB	409	0,04	369	0,03
TH0646010218 - AC.PTT PCL/FOREIGN (THB)	THB	79	0,01	0	0,00
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	61	0,01	43	0,00
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	0	0,00	2.872	0,27
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	101	0,01
GB00B24CGK77 - AC.RECKITT BENCKISER GROUP PLC (GBP)	GBP	958	0,08	1.185	0,11
JP3500610005 - AC.RESONA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	625	0,05	0	0,00
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	705	0,06	506	0,05
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	2.361	0,20	2.340	0,22
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	2.955	0,26	2.863	0,27
US79466L3024 - AC.SALESFORCE.COM (USD)	USD	1.325	0,11	0	0,00
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	127	0,01	87	0,01
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	1.690	0,15	1.434	0,13
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	202	0,02	120	0,01
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	0	0,00	641	0,06
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	1.234	0,11	980	0,09
CH0024638196 - AC.SCHINDLER HOLDING-PART CERT (CHF)	CHF	643	0,06	565	0,05
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	2.271	0,20	0	0,00
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	581	0,05	887	0,08
JP3422950000 - AC.SEVEN&I HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	338	0,03
GB00BP6MXD84 - AC.SHELL PLC-NEW (GBP)	GBP	2.176	0,19	1.114	0,10
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	853	0,07	431	0,04
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	374	0,03	315	0,03
JP3351600006 - AC.SHISEIDO CO (JPY)	JPY	276	0,02	384	0,04
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	654	0,06	431	0,04
DE000ENER6Y0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	759	0,07	543	0,05
MYL419700009 - AC.SIME DARBY BERHAD (MYR)	MYR	60	0,01	38	0,00
SG1V61937297 - AC.SINGAPORE AIRLINES LTD (SGD)	SGD	237	0,02	173	0,02
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	607	0,05	192	0,02
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	30	0,00	28	0,00
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	65	0,01	57	0,01
SE0000108227 - AC.SKF AB-B SHARES (SEK)	SEK	0	0,00	642	0,06
JP3162600005 - AC.SMC CORPORATION (JPY)	JPY	632	0,05	597	0,06
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	526	0,05	469	0,04
GB00B1WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	639	0,06	497	0,05
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	516	0,04	478	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	0	0,00	573	0,05
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	0	0,00	387	0,04
JP3435000009 - AC.SONY CORP (JPY)	JPY	677	0,06	939	0,09
US8485741099 - AC.SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS (USD)	USD	1.333	0,12	1.228	0,11
GB0007908733 - AC.SSE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	515	0,05
US8545021011 - AC.STANLEY BLACK & DECKER INC (USD)	USD	1.402	0,12	871	0,08
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	0	0,00	978	0,09
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	592	0,05	0	0,00
JP3814800003 - AC.SUBARU CORP (JPY)	JPY	212	0,02	0	0,00
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	896	0,08	0	0,00
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	193	0,02	136	0,01
AU000000SUN6 - AC.SUNCORP GROUP LTD (AUD)	AUD	84	0,01	53	0,00
KYG8586D1097 - AC.SUNNY OPTICAL TECH (HKD)	HKD	84	0,01	74	0,01
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	56	0,00	42	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	2.065	0,18	2.123	0,20
JP3463000004 - AC.TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	803	0,07	764	0,07
US8740801043 - AC.TAL EDUCATION GROUP-ADR (USD)	USD	30	0,00	14	0,00
US87612E1064 - AC.TARGET CORP (USD)	USD	2.051	0,18	0	0,00
JP3538800008 - AC.TDK CORP (JPY)	JPY	641	0,06	490	0,05
HK0669013440 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (HKD)	HKD	393	0,03	296	0,03
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	1.574	0,14	1.072	0,10
JP3511800009 - AC.THE CHIBA BANK LTD (JPY)	JPY	244	0,02	0	0,00
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	1.548	0,13	0	0,00
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	332	0,03	406	0,04
JP3910660004 - AC.TOKYO MARINE HOLDINGS INC (JPY)	JPY	814	0,07	685	0,06
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	1.503	0,13	846	0,08
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	1.511	0,13	1.776	0,17
AU000000TCL6 - AC.TRANSURBAN GROUP (AUD)	AUD	149	0,01	114	0,01
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	1.046	0,09	0	0,00
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	0	0,00	257	0,02
US90384S3031 - AC.ULTA BEAUTY INC (USD)	USD	2.182	0,19	1.648	0,15
IT0005239360 - AC.UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	577	0,05
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER PLC	EUR	1.155	0,10	586	0,05
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	167	0,01	119	0,01
SG1S83002349 - AC.UOL GROUP LTD (SGD)	SGD	202	0,02	146	0,01
DK0061539921 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	654	0,06	426	0,04
US9182041080 - AC.VF CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	728	0,07
AU000000VCX7 - AC.VICINITY CENTRES (AUD)	AUD	70	0,01	45	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	618	0,05	503	0,05
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	3.751	0,32	4.470	0,42
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	411	0,04	580	0,05
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	0	0,00	479	0,04
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	3.038	0,26	0	0,00
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	553	0,05	446	0,04
JP3274280001 - AC.WELCIA HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	282	0,02	0	0,00
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	2.026	0,18	1.153	0,11
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	296	0,03	188	0,02
AU000000WBC1 - AC.WESTPAC BANKING CORP (AUD)	AUD	370	0,03	47	0,00
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER COMPANY (USD)	USD	1.800	0,16	1.296	0,12
SG1T58930848 - AC.WILMAR INTERNATIONAL LTD (SGD)	SGD	108	0,01	69	0,01
AU0000224040 - AC.WOODSIDE ENERGY GROUP LTD (AUD)	AUD	437	0,04	302	0,03
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	410	0,04	317	0,03
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	108	0,01	106	0,01
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	144	0,01	66	0,01
KYG9830F1063 - AC.YADEA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	66	0,01	79	0,01
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	172	0,01	118	0,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>265.273</b>	<b>23,08</b>	<b>233.077</b>	<b>21,65</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>265.273</b>	<b>22,98</b>	<b>233.077</b>	<b>21,71</b>
LU1681045024 - ETF.AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA ETF	EUR	2.951	0,26	2.464	0,23
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	2.375	0,21	2.017	0,19
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	0	0,00	74.874	6,97
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.326</b>	<b>0,47</b>	<b>79.354</b>	<b>7,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.043.206</b>	<b>90,37</b>	<b>1.003.059</b>	<b>93,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.085.557</b>	<b>94,04</b>	<b>1.045.968</b>	<b>97,41</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): IE00B0M63953 - ETF.ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	EUR	0	0,00	0	0,00

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 a su personal en 2022 ha sido de 8.038.289 euros, que se desglosa en 5.882.208 euros correspondientes a remuneración fija y 2.155.681 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2022 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 110. La totalidad de éstos 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 2022 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 736.820 euros y la remuneración variable a 386.077 euros. A 31 de diciembre de 2022 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 544.978 euros y la remuneración variable a 280.615 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 2022 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de objetivos ESG en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas y de marketing, así como en la inclusión de criterios ESG en el cálculo de los incentivos a largo plazo.

## **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.