

SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositorio:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositorio:** A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

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

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	908.681,88	950.267,28	900	930	EUR			200	NO
PLUS	624.685,53	715.625,39	61	68	EUR			100000	NO
PREMIER	154.994,35	154.994,35	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	562.133,67	515.227,66	8.704	5.234	EUR			0	NO
EMPRESA	35.449,63	35.449,63	1	1	EUR			500000	NO
PYME	105.708,58	117.614,32	36	38	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

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

Valor liquidativo de la participación (*)

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,96	0,00	0,96	1,90	0,00	1,90	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

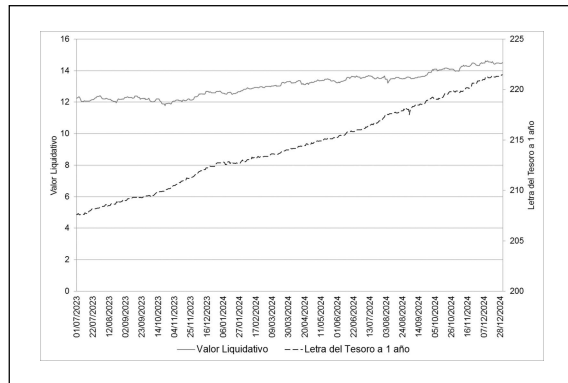
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

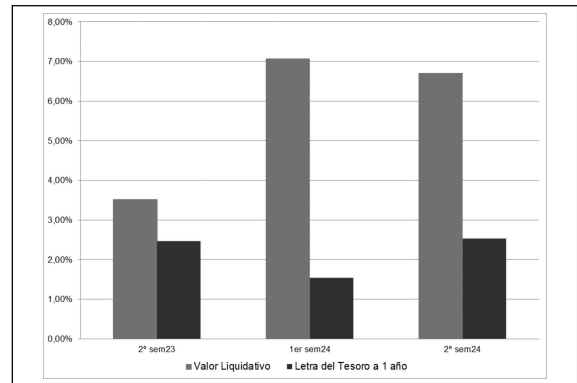
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

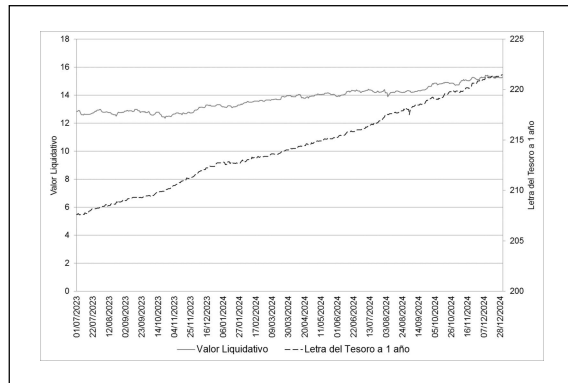
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

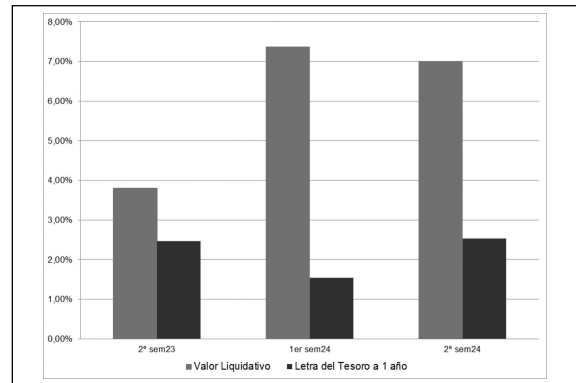
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

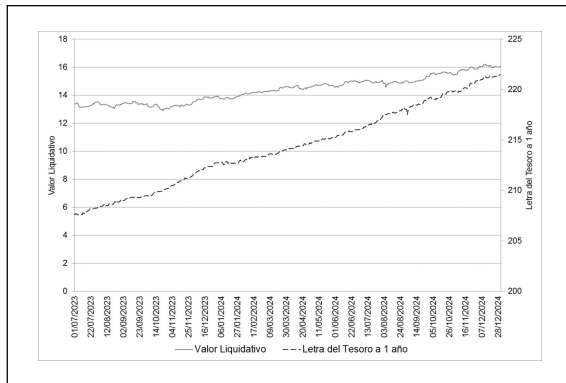
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

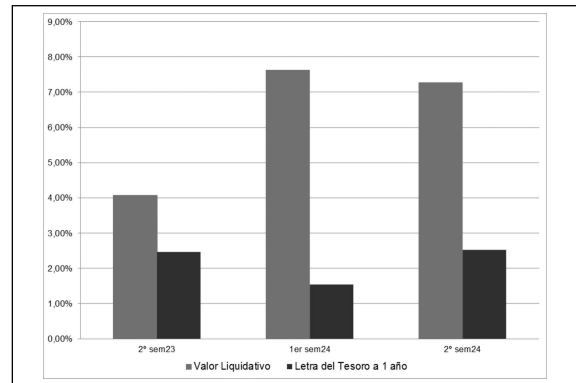
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,56	4,75	2,46	2,53	5,02				

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

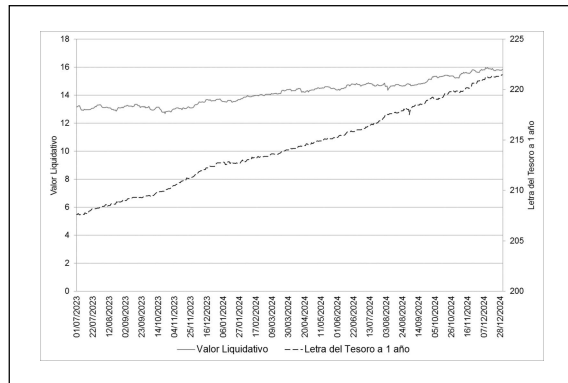
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

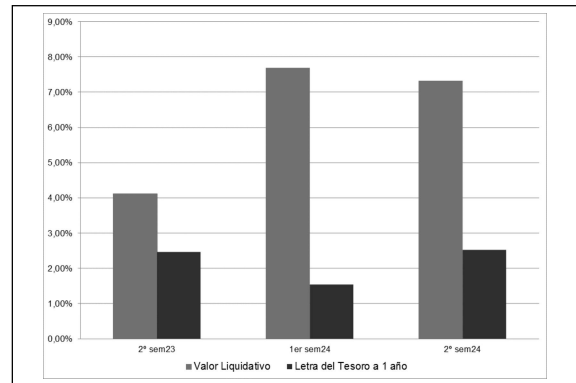
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

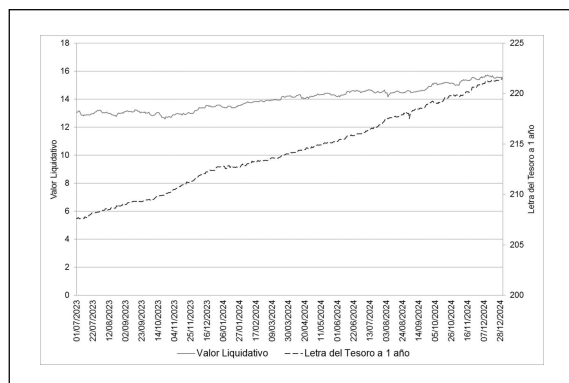
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

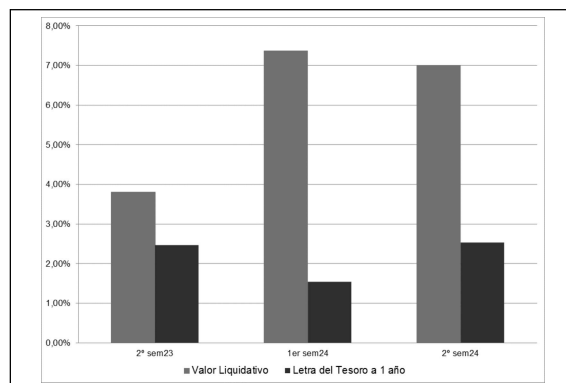
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,56	4,52	2,23	2,31	4,80				

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

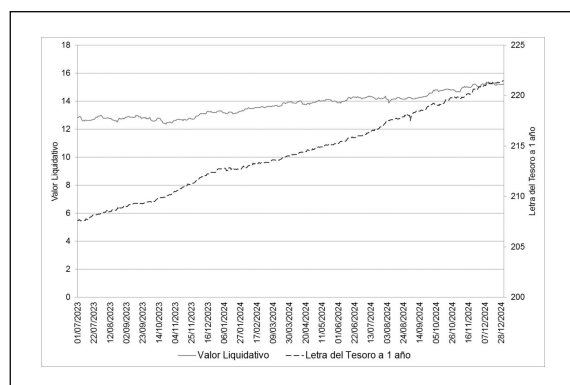
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

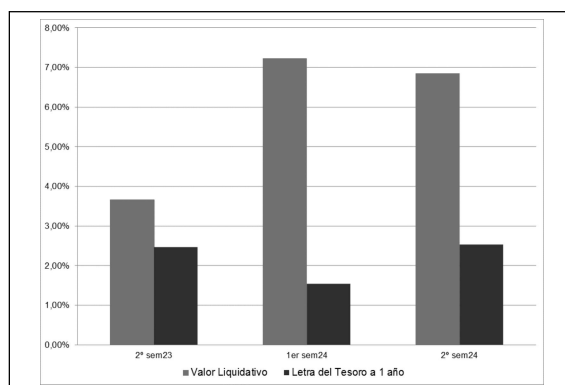
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	5.583.261	111.564	2,17
Renta Fija Internacional	205.842	23.383	4,97
Renta Fija Mixta Euro	74.296	997	2,22
Renta Fija Mixta Internacional	1.207.672	31.624	3,70
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	383.510	19.586	5,11
Renta Variable Euro	275.313	28.959	0,53
Renta Variable Internacional	1.322.887	80.930	4,73
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.025.542	39.454	2,12
Garantizado de Rendimiento Variable	1.213.704	42.133	2,05
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.124	9.370	1,71
Global	2.595.579	59.619	2,83
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	330.144	10.891	1,81
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.294.874	458.510	2,68

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.307	91,80	34.444	97,69
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	32.644	89,97	33.317	94,49
* Intereses de la cartera de inversión	482	1,33	540	1,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	181	0,50	587	1,66
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.775	7,65	594	1,68
(+/-) RESTO	201	0,55	221	0,63
TOTAL PATRIMONIO	36,283	100,00 %	35,259	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	35.259	39.392	39.392	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,73	-18,27	-22,30	-80,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,64	7,02	13,67	-9,31
(+) Rendimientos de gestión	7,45	7,81	15,27	-8,43
+ Intereses	2,82	2,68	5,50	1,27
+ Dividendos	0,34	0,52	0,87	-37,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,63	1,96	5,55	77,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,56	2,85	3,46	-81,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,20	-0,23	-88,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,12	0,00	0,12	5.907,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	2.449,90
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,79	-1,60	-0,61
- Comisión de gestión	-0,70	-0,70	-1,41	-3,73
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-3,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,05	160,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	306,45
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-9,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.283	35.259	36.283	

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

3. Inversiones financieras

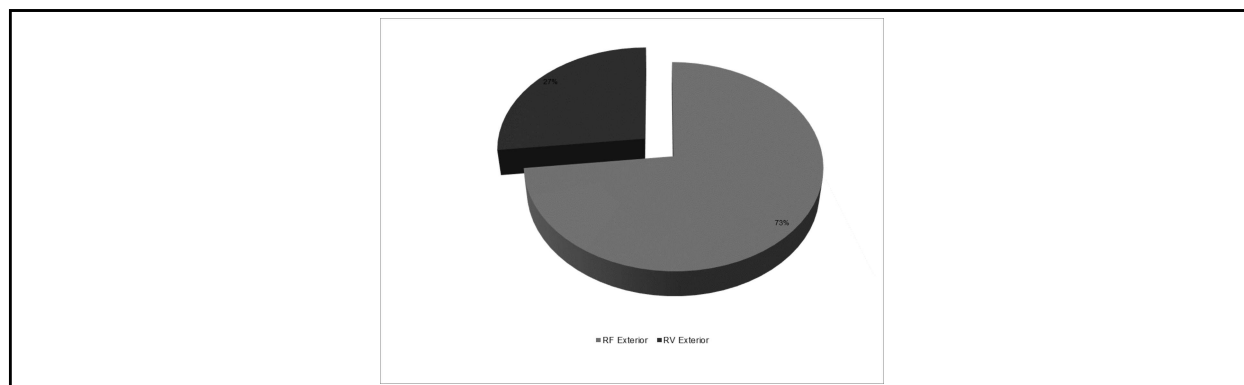
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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

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

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

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



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

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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 4.643.761,89 euros, habiendo percibido dichas entidades 303,63 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 441,82 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A.,</p>
--

operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2024 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sabadell Emergente Mixto Flexible, FI puede invertir hasta el 90% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. Este tipo de valores, por su naturaleza, pueden presentar restricciones o limitaciones de liquidez, lo cual puede dificultar la realización de posiciones a un precio cercano a su valor intrínseco o teórico.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio sube desde 35.258.970,59 euros hasta 36.283.046,86 euros, es decir un 2,90%. El número de participes sube desde 6.272 unidades hasta 9.703 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 6,70% para la clase base, un 6,99% para la clase plus, un 7,26% para la clase premier, un 7,32% para la clase cartera, un 6,99% para la clase empresa y un 6,85% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,05% para la clase base, un 0,77% para la clase plus, un 0,52% para la clase premier, un 0,47% para la clase cartera, un 0,77% para la clase empresa y un 0,91% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 6,70%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 2,53% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a cinco años (Five-year Note Future) y futuros sobre el bono alemán a cinco años (Euro-Bobl Future), futuro sobre el tipo de cambio dólar/euro, futuros sobre el índice bursátil NIKKEI, futuros sobre el índice bursátil Hang Seng y futuro sobre el índice indio SGX NIFTY 50. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 6,73% frente a la volatilidad del 0,63% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.

La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.

Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte.

La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:

- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.

- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.

- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 41 compañías, en las que se sometían a votación 306 puntos del orden del día, de los que 82 se ha votado en contra.

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

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

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

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

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

A cierre del período, un 0,21% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2917067204 - BO,KAZAKHSTAN 5,25% VT.23/10/29 (USD)	USD	192	0,53	0	0,00
XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD)	USD	149	0,41	149	0,42
US040114HS26 - OB.ARGEN %VAR SINK VT9/7/30(C1/25)(USD)	USD	0	0,00	101	0,29
US040114HT09 - OB.ARGEN %VAR SINK VT9/7/35(C2/25)(USD)	USD	303	0,84	295	0,84
US040114HV54 - OB.ARGEN %VAR SINK VT9/7/41(C2/25)(USD)	USD	468	1,29	353	1,00
XS2226916216 - OB.BAHRAIN 5,45% VT.16/09/20232(USD)	USD	0	0,00	171	0,48
BRSTNCF212 - OB.BRASIL -NTN- 10% VT.01/01/33 (BRL)	BRL	0	0,00	297	0,84
US195325DR36 - OB.COLOMBIA 3% VT.30/1/30 (C10/29) (USD)	USD	0	0,00	306	0,87
US195325DP79 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.15/3/29(C12/18)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/6/45(C12/44)(USD)	USD	132	0,36	133	0,38
XS1631415400 - OB.COSTA MAR 6,125% SINK VT.15/6/33(USD)	USD	0	0,00	246	0,70
XS2214237807 - OB.ECUADOR %VAR SINK VT.31/07/2030 (USD)	USD	0	0,00	116	0,33
XS2010026487 - OB.HUNGRIA 5,5% VT.16/06/2034 (USD)	USD	182	0,50	180	0,51
US46513JB429 - OB.ISRAEL 3,875% VT.03/07/2050 (USD)	USD	173	0,48	165	0,47
XS2914770545 - OB.KAZAKHSTAN 4,714% VT.09/04/35 (USD)	USD	368	1,01	0	0,00
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	370	1,02	752	2,13
US91086QAV05 - OB.MEXICO 6,05% VT.11/01/2040 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS1777972511 - OB.NIGERIA 7,143% VT.23/02/2030 (USD)	USD	0	0,00	156	0,44
XS2288905370 - OB.OMAN 6,25% VT.25/01/2031 (USD)	USD	0	0,00	240	0,68
US698299AW45 - OB.PANAMA 6,7% SINK VT.26/01/2036 (USD)	USD	149	0,41	149	0,42
US698299BX19 - OB.PANAMA 7,5% VT.1/3/31(C1/31)(USD)	USD	343	0,94	0	0,00
US698299BY91 - OB.PANAMA 8% SINK VT.1/3/38(C12/37)(USD)	USD	194	0,53	197	0,56
XS1807174559 - OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD)	USD	935	2,58	922	2,61
XS1318576086 - OB.REP ANGOLA 9,5% VT.12/11/2025 (USD)	USD	0	0,00	188	0,53
USP3579ECB13 - OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD)	USD	195	0,54	188	0,53
XS1558078736 - OB.REP EGIPTO 7,5% VT.31/01/2027 (USD)	USD	0	0,00	255	0,72
XS1953057061 - OB.REP EGIPTO 7,6003% VT.01/03/29 (USD)	USD	187	0,51	0	0,00
XS1953057491 - OB.REP EGIPTO 8,7002% VT.1/3/49 (USD)	USD	151	0,42	0	0,00
XS2176899701 - OB.REP EGIPTO 8,875% VT.29/05/50 (USD)	USD	0	0,00	282	0,80
US836205AV60 - OB.REP SUDAFRICA 5% VT.12/10/46(USD)	USD	133	0,37	0	0,00
XS2278994418 - OB.REP. BENIN 4,875% SINK VT.19/01/2032	EUR	0	0,00	166	0,47
US105756BW95 - OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)	USD	215	0,59	218	0,62
US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	252	0,70	243	0,69
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	230	0,63	229	0,65
XS2779850630 - OB.REP.MONTENEGRO 7,25% VT.12/3/31(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US715638DQ26 - OB.REP.PERU 2,78% VT.1/12/60(USD)	USD	152	0,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US917288BA96 - OB.REP.URUGUAY 7,875% VT.15/01/33 (USD)	USD	253	0,70	247	0,70
XS1790134362 - OB.RP SENEGAL SINK 6,75% VT.13/3/48(USD)	USD	130	0,36	0	0,00
XS2838363476 - OB.RP SENEGAL SINK 7,75% VT.10/6/31(USD)	USD	172	0,48	0	0,00
XS2770921315 - OB.RUMANIA 5,625% VT.22/02/2036	EUR	239	0,66	243	0,69
XS2908633683 - OB.RUMANIA 5,75% VT.24/03/2035(USD)	USD	180	0,50	0	0,00
XS2908645265 - OB.RUMANIA 6% VT.24/09/2044	EUR	192	0,53	0	0,00
XS2689948078 - OB.RUMANIA 6,375% VT.18/09/2033	EUR	417	1,15	416	1,18
XS2571924070 - OB.RUMANIA 7,625% VT.17/01/2053(USD)	USD	0	0,00	201	0,57
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)	USD	392	1,08	791	2,24
US900123DD96 - OB.TURQUIA 6,5% VT.20/09/2033 (USD)	USD	0	0,00	260	0,74
XS1577952952 - OB.UCRANIA %VAR SINK VT.25/9/34(USD)	USD	0	0,00	186	0,53
XS2895056369 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/02/2035 (USD)	USD	154	0,43	0	0,00
XS2895056526 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/02/2036(USD)	USD	102	0,28	0	0,00
XS1303929894 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/08/41(C8/24) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2010030836 - OB.UCRANIA %VAR VT.15/03/35(USD)	USD	0	0,00	133	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.706	21,25	9.171	26,01
USP1507SAL18 - BO_SANTANDER MX 5,621% VT.10/12/29(USD)	USD	193	0,53	0	0,00
XS2388445764 - BO.ACCESS BAN 6,125% VT.21/09/2026 (USD)	USD	259	0,71	254	0,72
XS2800678224 - BO.AIR BALTIC 14,5% VT.14/08/2029(C5/26)	EUR	113	0,31	0	0,00
XS2842188687 - BO.AKBANK TAS 7,498% VT.20/01/2030 (USD)	USD	284	0,78	270	0,77
XS2932787687 - BO.ARAGVI 11,125% VT.20/11/29 (USD)	USD	190	0,52	0	0,00
XS2326545204 - BO.ARAGVI 8,45% VT.29/04/26 (USD)	USD	0	0,00	153	0,43
XS2368781477 - BO.AYDEM YE SINK 7,75% VT.02/02/27 (USD)	USD	181	0,50	174	0,49
XS2724401588 - BO.BANCA TRANSI FTF %VAR 7/12/28(C12/27)	EUR	0	0,00	115	0,33
USP1581BAC21 - BO.BBVA BANCOMER 5,25% VT.10/09/29 (USD)	USD	189	0,52	0	0,00
USY1753QAB87 - BO.CONTI 4,5% SINK VT.9/2/27(C7/24)(USD)	USD	0	0,00	237	0,67
XS2815976126 - BO.CPI PROPERTY 7% VT.07/05/2029	EUR	211	0,58	196	0,56
XS206980246 - BO.DTEK RENEW 8,5% VT.12/11/24 (C09/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2706258352 - BO.ENERGO 11% VT.02/11/28(C11/25)(USD)	USD	207	0,57	197	0,56
XS2822505439 - BO.EPH FIN INT 5,875% VT.30/11/29(C8/29)	EUR	170	0,47	160	0,46
XS2611093365 - BO.FIVE HOLDING 9,375% VT.3/10/28(USD)	USD	202	0,56	0	0,00
XS2922957746 - BO.FORTUNE STAR 8,5% VT.19/05/28	USD	194	0,54	0	0,00
XS2914558593 - BO.GAZE NAT ROMGAZ 4,75% VT.07/10/2029	EUR	252	0,69	0	0,00
US36270TAA16 - BO.GDZ ELEKTRIK 9% VT.15/10/29(USD)	USD	186	0,51	0	0,00
USY3004WAC65 - BO.GMR HYDERABAD 4,75% VT.02/02/26 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2730249997 - BO.ISTANBUL 10,5% VT.6/12/28(C9/28)(USD)	USD	210	0,58	201	0,57
XS2027394233 - BO.KONDOR FINANCE 7,125% VT.19/07/2026	EUR	0	0,00	327	0,93
USP62763AB64 - BO.LIGHT SE %VAR VT.18/06/26 (USD)	USD	0	0,00	92	0,26
XS2862382541 - BO.LIMAK CIMENTO 9,75% VT.25/07/29(USD)	USD	190	0,52	0	0,00
XS2680046021 - BO.MBANK SA FTF%VAR VT.11/9/27(C9/26)	EUR	0	0,00	320	0,91
XS2701655677 - BO.MBH BANK FTF %VAR VT.19/10/27(C10/26)	EUR	0	0,00	231	0,66
USG59669AF11 - BO.MEITUAN 4,625% VT.02/10/29(USD)	USD	374	1,03	0	0,00
XS2696793012 - BO.MERSIN 8,25% VT.15/11/28(C11/25)(USD)	USD	279	0,77	267	0,76
XS2793675534 - BO.NOVA KREDIT FTF %VAR VT.3/4/28(C4/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
USY8085FBK58 - BO.SK HYNIX INC 6,375% VT.17/01/28 (USD)	USD	299	0,82	288	0,82
XS2582981952 - BO.TRANSNET 8,25% VT.06/02/2028 (USD)	USD	196	0,54	185	0,53
USG91237AB60 - BO.TULLOW 10% SINK VT.1/3/25(C11/24)(USD)	USD	0	0,00	165	0,47
USG9727HAG93 - BO.VEDANT 10,875% VT.17/9/29(C9/26)(USD)	USD	400	1,10	0	0,00
XS2824765098 - BO.VEON HOLD 4% VT.9/4/2025(C2/25)(USD)	USD	187	0,52	0	0,00
USG95448AA75 - BO.WE SODA 9,5% VT.06/10/28 (USD)	USD	198	0,55	0	0,00
USL9R621AA97 - OB.3R LUX SA 9,75% VT.5/2/31(C2/27)(USD)	USD	0	0,00	196	0,56
XS2339102878 - OB.ABSA GROUP FTF %VAR PERP (C5/26)(USD)	USD	189	0,52	180	0,51
USL0R80QAA10 - OB.ACU 7,5% SINK VT.13/01/32(USD)	USD	222	0,61	0	0,00
USL0R80QAA10 - OB.ACU 7,5% SINK VT.13/1/32(C1/27)(USD)	USD	0	0,00	217	0,62
XS2367109803 - OB.ADANI 3,867% VT.22/7/31(C1/31)(USD)	USD	361	0,99	224	0,63
XS2244837592 - OB.AL AHLI BK FTF %VAR PERP(C2/26)(USD)	USD	0	0,00	173	0,49
USG0446NAW41 - OB.ANGLO A 3,875% VT.16/3/29(C1/29)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USG0399BAA55 - OB.ANTOFAGASTA PLC 5,625% VT.15/5/32	USD	189	0,52	0	0,00
USG2956PAA50 - OB.AVIANCA MIDCO 9% VT.01/12/28 (USD)	USD	187	0,52	180	0,51
USP1401KAB72 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C1/32)(USD)	USD	172	0,47	163	0,46
USP1400MAB48 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C8/29)(USD)	USD	0	0,00	181	0,51
USO968LAN29 - OB.BANCOLOMB FTF %VAR VT.24/12/34(C6/29)	USD	202	0,56	380	1,08
USY0606WCA63 - OB.BANGK FTF %VAR VT.25/9/34(C9/29)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USP16259AN67 - OB.BBVA FTF %VAR VT.13/9/34(C9/29)(USD)	USD	0	0,00	256	0,73
XS2222027364 - OB.BK E ASIA FTF %VAR PERP (C10/25)(USD)	USD	0	0,00	228	0,65
XS2385923722 - OB.BK NEG IND FTF %VAR PERP (C3/27)(USD)	USD	0	0,00	258	0,73
USN15516AH53 - OB.BRASKEM 8,5% VT.12/1/31(C11/30)(USD)	USD	190	0,52	189	0,54
XS2367164576 - OB.BULG ENERGY 2,45% VT.22/07/28 (C4/28)	EUR	223	0,61	217	0,62
XS2265369491 - OB.BURG FTF %VAR VT.15/12/31(C9/26)(USD)	USD	178	0,49	0	0,00
USP2253TJT71 - OB.CEMEX FTF %VAR PERP (C03/28) (USD)	USD	0	0,00	298	0,85
USY8987LAA45 - OB.CONTINUUM 7,5% VT.26/6/33(C6/26)(USD)	USD	195	0,54	185	0,53
US279158AW93 - OB.ECOPETROL 7,75% VT.01/02/32(USD)	USD	282	0,78	0	0,00
USN29505AB53 - OB.EMBRAER NETHERL 7% VT.28/07/30 (USD)	USD	200	0,55	0	0,00
IL0011971442 - OB.ENERGEAN 8,5% VT.30/09/33(C9/29)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US279158AP43 - OB.EOPETROL SA 4,625% VT.02/11/31 (USD)	USD	0	0,00	222	0,63
USP9401JAA53 - OB.FIEDIC 7,375% VT.13/2/34(C11/33)(USD)	USD	0	0,00	221	0,63
XS2236340951 - OB.FIRST ABU D FTF %VAR PERP(C4/26)(USD)	USD	283	0,78	269	0,76
USC3535CAP35 - OB.FIRST QU 8,625% VT.1/6/31(C6/26)(USD)	USD	198	0,54	0	0,00
XS2030348903 - OB.FRANSHION BRIL 4,25% VT.23/07/29(USD)	USD	162	0,45	0	0,00
USP4R54KAA49 - OB.FRIGORIF 7,7% VT.21/7/28(C2/25)(USD)	USD	211	0,58	316	0,90
USL40756AE57 - OB.FS LUX 8,875% VT.12/2/31(C2/27)(USD)	USD	255	0,70	232	0,66
XS2850435731 - OB.FWD GROUP HOLD 7,635% VT.2/7/31 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2249741245 - OB.GALAXY PI 2,625% SINK VT.31/3/36(USD)	USD	312	0,86	0	0,00
US36875KAJ07 - OB.GENER MED SINK 11% VT.01/11/31(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USV3855MAA54 - OB.GREENKO 4,3% SINK VT.13/12/28 (USD)	USD	220	0,61	217	0,61
USL48008AB91 - OB.HIDROVIAS 4,95% VT.8/2/31(C2/26)(USD)	USD	162	0,45	0	0,00
US404280EH85 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/29)(USD)	USD	192	0,53	0	0,00
XS2051106073 - OB.IHS NETH 8% VT.18/9/27(C1/25)(USD)	USD	128	0,35	176	0,50
XS224222397 - OB.KAZMUNAYGAS 3,5% VT.14/04/33 (USD)	USD	231	0,64	223	0,63
XS224927823 - OB.KERNEL 6,75% VT.27/10/27(C1/25)(USD)	USD	160	0,44	129	0,36
XS2077601610 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.08/11/28(USD)	USD	210	0,58	175	0,50
XS2027393938 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.19/07/25(USD)	USD	88	0,24	0	0,00
XS2027393938 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.19/7/25(USD)	USD	0	0,00	164	0,46
XS2399467807 - OB.MAF GLOBAL FTF %VAR PERP(C6/27) (USD)	USD	198	0,55	190	0,54
USL626A6AA24 - OB.MC BRAZIL 7,25% SINK VT.30/06/31(USD)	USD	154	0,42	0	0,00
USL626A6AA24 - OB.MC BRAZIL 7,25% SINK VT.30/6/31(USD)	USD	0	0,00	162	0,46
USG5975LAE68 - OB.MELCO RESSORT 5,375% VT.4/12/29 (USD)	USD	174	0,48	167	0,47
XS2010044894 - OB.MHP LUX 6,25% VT.19/09/29 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS1713469911 - OB.MHP LUX 6,95% VT.03/04/26(USD)	USD	0	0,00	144	0,41
USP6811TAB19 - OB.MINSUR SA 4,5% VT.28/10/2031 (USD)	USD	0	0,00	161	0,46
USP7000QAJ96 - OB.MSU ENE 9,75% VT.5/12/30(C12/26)(USD)	USD	285	0,79	0	0,00
XS2010037922 - OB.NBK TIER 1 FTF %VAR PERP(C08/25)(USD)	USD	472	1,30	448	1,27
USV6703DAC84 - OB.NETWORK FTF %VAR PERP (C3/26) (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2404309754 - OB.NPC AVAL EST 6,875% VT.9/11/28 (USD)	USD	0	0,00	68	0,19
XS2355172482 - OB.OFFICE CHERIF 5,125% VT.23/06/51 (USD)	USD	217	0,60	0	0,00
XS2586007036 - OB_OTP FTF %VAR VT.15/5/33(C2/28) (USD)	USD	304	0,84	292	0,83
USY7138AAF76 - OB.PERTAMINA PERS 5,625% VT.20/5/43(USD)	USD	272	0,75	269	0,76
US71654QCC42 - OB.PETROLEOS M 6,75% VT.21/09/47 (USD)	USD	395	1,09	244	0,69
US71654QCG55 - OB.PETROLEOS MEX 6,5% VT.13/3/2027 (USD)	USD	184	0,51	177	0,50
US706451BR12 - OB.PETROLEOS MEX 6,625% VT.15/6/38(USD)	USD	140	0,39	0	0,00
USN7163RAQ67 - OB.PROSUS NV 3,832% VT.08/02/51(USD)	USD	248	0,68	243	0,69
USN7163RAD54 - OB.PROSUS NV 4,027% VT.03/08/50(USD)	USD	258	0,71	0	0,00
USL7909CAC12 - OB.RAIZEN FUELS FI 6,45% VT.5/03/34(USD)	USD	190	0,52	0	0,00
USU76198AC19 - OB.RESORTS 8,45% VT.27/7/30 (C5/30)(USD)	USD	300	0,83	296	0,84
USP8405QAA78 - OB.SAMARCO %VAR VT.30/6/31(C1/25)(USD)	USD	475	1,31	625	1,77
XS2812381676 - OB.SISECAM 8,625% VT.2/5/32(C5/27)(USD)	USD	0	0,00	190	0,54
USG85381AF13 - OB.STUDIO C 6,5% VT.28/2/24(C1/25)(USD)	USD	184	0,51	176	0,50
US88167AAK79 - OB.TEVA PHARMA 6,75% VT.01/03/2028 (USD)	USD	0	0,00	190	0,54
USG91237AA87 - OB.TULLOW OIL 7% VT.1/3/25(C08/24)(USD)	USD	0	0,00	171	0,49
XS2913414384 - OB.TURKI FTF %VAR VT.3/1/35(C1/30)(USD)	USD	194	0,53	0	0,00
XS2365120885 - OB.UKRA RA 7,875% VT.15/7/28(C4/26)(USD)	USD	146	0,40	0	0,00
USG9328DAP53 - OB.VE %VAR SINKVT.9/12/28(C08/24)(USD)	USD	0	0,00	167	0,47
USV9667MAA00 - OB.VEDAN 13,875% VT.21/1/27(C11/24)(USD)	USD	0	0,00	215	0,61
XS2796491681 - OB.YAPI VE KR FTF %VAR PERP (C4/29)(USD)	USD	230	0,63	216	0,61
USP989MJB147 - OB.YPF SA 6,95% VT.21/07/2027 (USD)	USD	0	0,00	238	0,67
USP989MJB146 - OB.YPF SA 9,5% SINK VT.17/01/31(USD)	USD	410	1,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16,199	44,62	14,754	41,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23,905	65,89	23,924	67,85
TOTAL RENTA FIJA		23,905	65,89	23,924	67,85
TW0002345006 - AC.ACCTON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	23	0,06	0	0,00
US0079031078 - AC.ADVANCED MICRO DEVICES (USD)	USD	0	0,00	22	0,06
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	14	0,04
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	21	0,06	19	0,05
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	327	0,90	268	0,76
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	43	0,12	40	0,11
MYL101500006 - AC.AMMB HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	23	0,06	0	0,00
GB0000456144 - AC.ANTOFAGASTA PLC (GBP)	GBP	12	0,03	21	0,06
TW0003711008 - AC.ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT (TWD)	TWD	0	0,00	19	0,06
TW0003017000 - AC.ASIA VITAL COMPONENTS (TWD)	TWD	36	0,10	0	0,00
BRCRFBACNOR2 - AC.ATACADAO SA (BRL)	BRL	0	0,00	15	0,04
AU000000AUB9 - AC.AUB GROUP LIMITED (AUD)	AUD	27	0,08	0	0,00
BRBBDACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	29	0,08	33	0,09
BRBBDACNOR1 - AC.BANCO BRADESCO S.A. (BRL)	BRL	0	0,00	22	0,06
BRBPACUNT006 - AC.BANCO BTG PACTUAL S/A (BRL)	BRL	0	0,00	24	0,07
PAP169941328 - AC.BANCO LATINOAMERICANO COME-E (USD)	USD	18	0,05	14	0,04
CLP1506A1070 - AC.BANCO SANTANDER CHILE (CLP)	CLP	41	0,11	25	0,07
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	59	0,16	58	0,17
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	32	0,09	51	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE100001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	20	0,06
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	13	0,04	14	0,04
VG00896C1032 - AC.BBB FOODS INC-CLASS A (USD)	USD	41	0,11	34	0,10
CNE000000QS4 - AC.BEIJING NEW BUILDING MATER-A (CNH)	CNY	21	0,06	0	0,00
ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	44	0,13
TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)	TRY	19	0,05	0	0,00
KYG114741062 - AC.BIZLINK HOLDING INC (TWD)	TWD	18	0,05	0	0,00
SG999015267 - AC.BOC AVIATION LTD (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	26	0,07	0	0,00
KYG126521064 - AC.BOSIDENG INTL HLDGS LTD (HKD)	HKD	39	0,11	19	0,05
BRRRRPACNOR5 - AC.BRAVA ENERGIA (BRL)	BRL	0	0,00	32	0,09
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	49	0,14	28	0,08
BRXCSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	29	0,08	31	0,09
JP3242800005 - AC.CANON INC (JPY)	JPY	0	0,00	10	0,03
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	55	0,15	0	0,00
PHY1249R1024 - AC.CENTURY PACIFIC FOOD (PHP)	PHP	18	0,05	0	0,00
TW0008210006 - AC.CHENBRO MICOM CO LTD (TWD)	TWD	39	0,11	0	0,00
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	36	0,10
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	116	0,32	139	0,40
KYG211501005 - AC.CHINA HONGQIAO GROUP LTD (HKD)	HKD	30	0,08	0	0,00
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	27	0,07	0	0,00
HK0000112026 - AC.CHINA NONFERROUS MINING (HKD)	HKD	14	0,04	18	0,05
CNE1000002Q2 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL (HKD)	HKD	0	0,00	22	0,06
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	32	0,09	0	0,00
CNE000001K8 - AC.CHINA RESOURCES SANJIU MED-A (CNH)	CNY	37	0,10	35	0,10
KYG216771363 - AC.CHINA STATE CONSTRUCTION (HKD)	HKD	30	0,08	25	0,07
TW0002360005 - AC.CHROMA ATE INC (TWD)	TWD	12	0,03	9	0,03
BRSSBPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	0	0,00	0	0,00
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	61	0,17	89	0,25
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	18	0,05	32	0,09
MYL102300000 - AC.CIMB GROUP HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	29	0,08	0	0,00
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	27	0,08	30	0,09
HK1883037637 - AC.CITIC TELECOM INTERNATIONAL (HKD)	HKD	44	0,12	46	0,14
CNE100000114 - AC.CMOC GROUP LD-H (HKD)	HKD	12	0,03	28	0,08
JP3305990008 - AC.CONCORDIA FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	11	0,03	0	0,00
CNE100003662 - AC.CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (CNH)	CNY	21	0,06	0	0,00
MX01VE0M0003 - AC.CORP INMOBILIARIA VESTA SAB (MXN)	MXN	31	0,08	0	0,00
KR7021240007 - AC.COWAY CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	47	0,13
BMG2519Y1084 - AC.CREDICORP LTD (USD)	USD	25	0,07	22	0,06
HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)	HKD	0	0,00	24	0,07
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	39	0,11	0	0,00
HK0440001847 - AC.DAH SING FINANCIAL HOLDINGS (HKD)	HKD	25	0,07	0	0,00
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	16	0,05
SG101001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	47	0,13	30	0,09
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	25	0,07	22	0,06
TH0528A10Z14 - AC.DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL (THB)	THB	14	0,04	0	0,00
BRDIRRACNOR0 - AC.DIRECCIONAL ENGENHARIA (BRL)	BRL	36	0,10	0	0,00
KR7005830005 - AC.DONGBU INSURANCE CO LTD (KRW)	KRW	37	0,10	16	0,04
KR7241560002 - AC.DOOSAN BOBCAT INC (KRW)	KRW	0	0,00	48	0,14
COC04PA00016 - AC.ECOPETROL SA (COP)	COP	17	0,05	24	0,07
TW0002458007 - AC.ELAN MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	18	0,05	0	0,00
AEE000301011 - AC.EMAAR PROPERTIES PJSC (AED)	AED	99	0,27	43	0,12
BREMBRACNOR4 - AC.EMPRESA BRAS.DE AERON (EMBRAER) (BRL)	BRL	19	0,05	13	0,04
BRENATACNOR0 - AC.ENAUTA PARTICIPACOES SA (BRL)	BRL	0	0,00	18	0,05
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	27	0,07	32	0,09
JP3386450005 - AC.ENEOS HOLDINGS INC (JPY)	JPY	11	0,03	12	0,03
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	15	0,04	18	0,05
CNE000000DG7 - AC.ENN NATURAL GAS CO LTD-A (CNH)	CNY	43	0,12	40	0,11
HK0000077468 - AC.FAR EAST HORIZON LTD (HKD)	HKD	29	0,08	15	0,04
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	26	0,07	24	0,07
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	23	0,06	61	0,17
TRAOTSN91H6 - AC.FORD OTOMOTIV SANAYI AS (TRY)	TRY	0	0,00	36	0,10
CNE1000031P3 - AC.FOXCORN INDUSTRIAL INTERNE-A (CNH)	CNY	21	0,06	0	0,00
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	0	0,00	20	0,06
CNE100001TR7 - AC.FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP(HKD)	HKD	28	0,08	0	0,00
MX01GE0E0004 - AC.GENTERA SAB DE CV (MXN)	MXN	34	0,09	0	0,00
ZAE000018123 - AC.GOLD FIELDS LTD (ZAR)	ZAR	29	0,08	0	0,00
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	68	0,19	51	0,14
US3999091008 - AC.GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR (USD)	USD	32	0,09	30	0,08
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	21	0,06	70	0,20
MX01TR0H0006 - AC.GRUPO TRAXION SAB DE CV (MXN)	MXN	0	0,00	0	0,00
CNE1000048K8 - AC.HAIER SMART HOME CO LTD-H (HKD)	HKD	23	0,06	0	0,00
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	15	0,04	77	0,22
KR7267260008 - AC.HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD (KRW)	KRW	29	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	135	0,37	112	0,32
CNE000001501 - AC.HENAN LINGRUI PHARMACEUTIC-A (CNH)	CNY	34	0,09	55	0,16
HK0012000102 - AC.HENDERSON LAND DEVELOPMENT (HKD)	HKD	20	0,06	0	0,00
US4330641022 - AC.HINDALCO INDUSTRIES - GDR (USD)	USD	77	0,21	147	0,42
CNE100000353 - AC.HISENSE HOME APPLIANCES (HKD)	HKD	12	0,03	0	0,00
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	12	0,03	10	0,03
HK0000093390 - AC.HKT TRUST AND HKT LTD-SS (HKD)	HKD	25	0,07	0	0,00
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	59	0,16	68	0,19
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	0	0,00	27	0,08
KYG4R39T1073 - AC.HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP (HKD)	HKD	0	0,00	1	0,00
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	37	0,10	46	0,13
KR7086280005 - AC.HYUNDAI GLOVIS CO LTD (KRW)	KRW	17	0,05	0	0,00
KR7001450006 - AC.HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO (KRW)	KRW	22	0,06	22	0,06
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	37	0,10	41	0,12
KR7005382007 - AC.HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF (KRW)	KRW	24	0,07	29	0,08
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	133	0,37	143	0,41
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	51	0,14	44	0,12
ID1000116700 - AC.INDOFODD CBP SUKSES MAKMUR TBK (IDR)	IDR	33	0,09	33	0,09
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	148	0,41	160	0,45
CNE000000JP5 - AC.INNER MONGOLIA YILI (CNH)	CNY	0	0,00	15	0,04
LU2290522684 - AC.INPOST SA	EUR	27	0,08	0	0,00
BR1NBRDR007 - AC.INTER & CO INC - BDR (BRL)	BRL	0	0,00	13	0,04
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	57	0,16	71	0,20
US4655621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	33	0,09	38	0,11
BR1TSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	41	0,11	46	0,13
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	35	0,10	51	0,14
CNE1000003J5 - AC.JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD-H (HKD)	HKD	15	0,04	0	0,00
CNE100002SQ9 - AC.JIAYOU INTERNATIONAL LOGIS A (CNH)	CNY	20	0,06	0	0,00
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	0	0,00	18	0,05
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	58	0,16
MXP606941179 - AC.KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A (MXN)	MXN	29	0,08	0	0,00
JP304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)	JPY	0	0,00	19	0,05
KR7047810007 - AC.KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (KRW)	KRW	20	0,05	18	0,05
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	15	0,04	14	0,04
JP3269600007 - AC.KURARAY CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	11	0,03
CNE0000018R8 - AC.KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (CNH)	CNY	0	0,00	38	0,11
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	118	0,33	122	0,35
KR7058470006 - AC.LEENO INDUSTRIAL INC (KRW)	KRW	0	0,00	23	0,06
HK0992009065 - AC.LENOVO GROUP LTD (HKD)	HKD	25	0,07	26	0,07
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	0	0,00	25	0,07
KYG5635P1090 - AC.LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	20	0,06	0	0,00
TW0003533006 - AC.LOTES CO LTD (TWD)	TWD	57	0,16	0	0,00
MU0295500016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	23	0,06	54	0,15
BRPOMOACNPR7 - AC.MARCOPOLO SA-PREF (BRL)	BRL	26	0,07	30	0,08
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	124	0,34	161	0,46
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	150	0,41	113	0,32
USS8733R1023 - AC.MERCADOLIBRE INC (USD)	USD	30	0,08	49	0,14
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	14	0,04	23	0,07
TW0002377009 - AC.MICRO-STAR INTERNATIONAL CO (TWD)	TWD	21	0,06	20	0,06
CNE100001Q05 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (CNH)	CNY	0	0,00	54	0,15
CNE100006M58 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (HKD)	HKD	12	0,03	0	0,00
KYG609201085 - AC.MIDEA REAL ESTATE HOLDING (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
JP3900000005 - AC.MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES (JPY)	JPY	15	0,04	17	0,05
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	10	0,03	14	0,04
JP3893600001 - AC.MITSUBI & CO (JPY)	JPY	12	0,03	17	0,05
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	0	0,00	14	0,04
GRS426003000 - AC.MOTOR OIL (HELLAS)	EUR	15	0,04	17	0,05
JP3914400001 - AC.MURATA MANUFACTURING CO. (JPY)	JPY	14	0,04	25	0,07
CNE000001G38 - AC.NARI TECHNOLOGY CO LTD-A (CNH)	CNY	47	0,13	45	0,13
ZAE000325783 - AC.NASPERS LTD-N (ZAR)	ZAR	0	0,00	0	0,00
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	11	0,03	0	0,00
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	65	0,18	53	0,15
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	25	0,07	66	0,19
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	51	0,14	60	0,17
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	0	0,00	7	0,02
KYG6683N1034 - AC.NU HOLDINGS LTD CAYMAN ISL (USD)	USD	26	0,07	0	0,00
SG1S04926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	16	0,05	22	0,06
JP3639650005 - AC.PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO (JPY)	JPY	0	0,00	18	0,05
KR7140860008 - AC.PARK SYSTEMS CORP (KRW)	KRW	24	0,07	0	0,00
CNE100001MK7 - AC.PEOPLES INSURANCE CO GROU-H (HKD)	HKD	22	0,06	24	0,07
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	21	0,06	113	0,32
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	105	0,29	88	0,25
TW00008299009 - AC.PHISON ELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	16	0,04	0	0,00
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	85	0,24	165	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	131	0,36	76	0,22
GRS014003032 - AC.PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	EUR	44	0,12	62	0,18
PHY7072Q1032 - AC.PLDT INC (PHP)	PHP	0	0,00	19	0,05
MXCFFH170008 - AC.PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA (MXN)	MXN	48	0,13	68	0,19
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	0	0,00	35	0,10
TW0006176001 - AC.RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR (TWD)	TWD	0	0,00	27	0,08
MX01R0000006 - AC.REGIONAL SAB DE CV (MXN)	MXN	0	0,00	0	0,00
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	116	0,32	170	0,48
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	38	0,11	41	0,12
LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)	HKD	0	0,00	47	0,13
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	44	0,12	56	0,16
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	46	0,13	262	0,74
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	226	0,62	342	0,97
KR7000811000 - AC.SAMSUNG FIRE & MARINE INS-PF (KRW)	KRW	37	0,10	75	0,21
KR7032830002 - AC.SAMSUNG LIFE INSURANCE CO (KRW)	KRW	15	0,04	0	0,00
BRSTBPACNOR3 - AC.SANTOS BRASIL PARTICIPACOES (BRL)	BRL	0	0,00	38	0,11
THA790010013 - AC.SCB X PCL-FOREIGN (THB)	THB	23	0,06	0	0,00
MYL47310Q005 - AC.SCIENTEX BERHAD (MYR)	MYR	57	0,16	51	0,14
HK0604011236 - AC.SHENZHEN INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
CNE100003G67 - AC.SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A (CNH)	CNY	10	0,03	11	0,03
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	22	0,06	27	0,08
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	14	0,04	42	0,12
TW0006121007 - AC.SIMPLO TECHNOLOGY (TWD)	TWD	0	0,00	37	0,10
TW0003023008 - AC.SINBON ELECTRONICS CO (TWD)	TWD	15	0,04	17	0,05
SG1F60858221 - AC.SINGAPORE TECH ENGINEERING (SGD)	SGD	17	0,05	16	0,04
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	83	0,23	123	0,35
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	35	0,10	0	0,00
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	31	0,09	24	0,07
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	22	0,06	0	0,00
KR7067160002 - AC.SOOP CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	12	0,03
GB0004082847 - AC.STANDARD CHARTERED PLC (HKD)	HKD	27	0,07	0	0,00
US865522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	55	0,15	66	0,19
KYG846981028 - AC.STELLA INTERNATIONAL (HKD)	HKD	29	0,08	56	0,16
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	0	0,00	17	0,05
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	12	0,03	19	0,05
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	0	0,00	20	0,06
KYG8586D1097 - AC.SUNNY OPTICAL TECH (HKD)	HKD	37	0,10	0	0,00
CNE100002136 - AC.SUNRESIN NEW MATERIALS CO-A (CNH)	CNY	22	0,06	0	0,00
HK0019000162 - AC.SWIRE PACIFIC LTD-CL A (HKD)	HKD	22	0,06	21	0,06
JP3539220008 - AC.T&D HOLDINGS INC (JPY)	JPY	16	0,04	0	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	1.196	3,30	1.196	3,39
JP3538800008 - AC.TDK CORP (JPY)	JPY	11	0,03	11	0,03
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	639	1,76	601	1,70
SA13L050E10 - AC.THE SAUDI NATIONAL BANK (SAR)	SAR	50	0,14	53	0,15
BRTIMSACNOR5 - AC.TIM SA (BRL)	BRL	35	0,10	28	0,08
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	30	0,08	41	0,12
JP3583900000 - AC.TOKYO METRO CO LTD (JPY)	JPY	43	0,12	0	0,00
JP3571800006 - AC.TOKYO OHKA KOGYO CO LTD (JPY)	JPY	22	0,06	0	0,00
JP3569200003 - AC.TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP (JPY)	JPY	0	0,00	16	0,04
TW0005434005 - AC.TOPCO SCIENTIFIC CO LTD (TWD)	TWD	25	0,07	0	0,00
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	93	0,26	101	0,29
CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	37	0,11
TRATHYA091M5 - AC.TURK HAVA YOLLARI AO (TRY)	TRY	0	0,00	26	0,07
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	0	0,00	40	0,11
SG1M31001969 - AC.UNITED OVERSEAS BANK (SGD)	SGD	0	0,00	24	0,07
BRVBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)	BRL	0	0,00	31	0,09
KYG9431R1039 - AC.WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	44	0,12	44	0,12
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	7	0,02	23	0,07
CNE100000619 - AC.WESTERN MINING CO-A (CNH)	CNY	6	0,02	15	0,04
TW0003231007 - AC.WISTRON CORP (TWD)	TWD	18	0,05	15	0,04
TW0006689005 - AC.WJWYNN CORP (TWD)	TWD	77	0,21	76	0,22
CNE000000VQ8 - AC.WULIANGYE TIBIN CO LTD-A (CNH)	CNY	33	0,09	20	0,06
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	84	0,23	0	0,00
TW0002327004 - AC.YAGEO CO (TWD)	TWD	16	0,04	0	0,00
TRAYKBNK91N6 - AC.YAPI VE KREDI BANKASI (TRY)	TRY	22	0,06	26	0,07
CNE0000012L4 - AC.YINTAI GOLD CO LTD-A (CNH)	CNY	18	0,05	19	0,05
US9842451000 - AC.YPF - SPON ADR (USD)	USD	78	0,22	53	0,15
CNE100001CY9 - AC.ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A (CNH)	CNY	24	0,07	0	0,00
CNE100000X85 - AC.ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (HKD)	HKD	18	0,05	15	0,04
TOTAL RV COTIZADA		8.745	24,09	9.397	26,64
TOTAL RENTA VARIABLE		8.745	24,10	9.397	26,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.651	89,99	33.322	94,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.651	89,99	33.322	94,51

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

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.