

## SABADELL EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 4854

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** Deloitte, S.L.  
**Grupo Gestora:** CREDIT AGRICOLE      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **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

[gemma.vazquez@sabadellassetmanagement.com](mailto:gemma.vazquez@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: 06/02/2015

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo se gestiona con el objetivo de no superar una volatilidad anual máxima del 15% e invertirá más del 50% en IIC aptas armonizadas o no, de gestión tradicional o alternativa y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La parte no invertida en IIC se invertirá en activos de renta fija pública y privada sin restricción geográfica ni de divisa y en depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados. El Fondo tiene el objetivo de obtener una calificación ESG media de su cartera superior a una referencia determinada mediante la metodología Amundi (ver anexo sostenibilidad). La exposición a renta variable, a través de IIC, se situará entre el 25% y el 75% sin límite de capitalización. Las IIC de renta variable seleccionadas invertirán en Europa Occidental y otros mercados como EEUU, Japón o países emergentes. Invertirá en IIC de renta variable global especializadas en temas o sectores económicos concretos y hasta un 15% en IIC especializadas que inviertan en materias primas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 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                 | 0,31           | 0,37             | 0,31 | 0,97 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,61           | 2,90             | 2,61 | 2,11 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| BASE    | 19.817.078,93         | 21.503.945,66    | 10.134           | 11.055           | EUR    |  |                  | 30               | NO                    |
| PLUS    | 21.813.274,98         | 23.966.407,86    | 1.369            | 1.525            | EUR    |  |                  | 100000           | NO                    |
| PREMIER | 2.111.912,97          | 2.516.820,49     | 18               | 22               | EUR    |  |                  | 1000000          | NO                    |
| CARTERA | 8.714,65              | 8.943,22         | 7                | 7                | EUR    |  |                  | 0                | NO                    |
| PYME    | 1.155.273,19          | 1.287.716,21     | 311              | 358              | EUR    |  |                  | 10000            | NO                    |
| EMPRESA | 412.446,72            | 479.114,38       | 9                | 11               | EUR    |  |                  | 500000           | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE    | EUR    | 240.727              | 248.947        | 288.995        | 329.515        |
| PLUS    | EUR    | 270.002              | 282.437        | 339.962        | 378.897        |
| PREMIER | EUR    | 26.878               | 30.443         | 35.032         | 42.258         |
| CARTERA | EUR    | 110                  | 108            | 148            | 179            |
| PYME    | EUR    | 14.253               | 15.134         | 18.192         | 19.629         |
| EMPRESA | EUR    | 5.134                | 5.678          | 12.150         | 15.741         |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE    | EUR    | 12,1474              | 11,5768        | 10,9445        | 12,4067        |
| PLUS    | EUR    | 12,3779              | 11,7847        | 11,1188        | 12,5791        |
| PREMIER | EUR    | 12,7268              | 12,0958        | 11,3725        | 12,8211        |
| CARTERA | EUR    | 12,6594              | 12,0288        | 11,3039        | 12,7374        |
| PYME    | EUR    | 12,3378              | 11,7523        | 11,0994        | 12,5697        |
| EMPRESA | EUR    | 12,4468              | 11,8504        | 11,1808        | 12,6492        |

(\*)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

|  | Comisión de gestión | Comisión de depositario |
|--|---------------------|-------------------------|
|  |                     |                         |

| CLASE       | Sist.<br>Imputac. | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|-------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|             |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|             |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| BASE        | al fondo          | 0,60                    | 0,00         | 0,60  | 0,60         | 0,00         | 0,60  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | Patrimonio         |
| PLUS        | al fondo          | 0,50                    | 0,00         | 0,50  | 0,50         | 0,00         | 0,50  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | Patrimonio         |
| PREMIER     | al fondo          | 0,32                    | 0,00         | 0,32  | 0,32         | 0,00         | 0,32  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | Patrimonio         |
| CARTER<br>A | al fondo          | 0,30                    | 0,00         | 0,30  | 0,30         | 0,00         | 0,30  | patrimonio         | 0,03                       | 0,03      | Patrimonio         |
| PYME        | al fondo          | 0,55                    | 0,00         | 0,55  | 0,55         | 0,00         | 0,55  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | Patrimonio         |
| EMPRES<br>A | al fondo          | 0,50                    | 0,00         | 0,50  | 0,50         | 0,00         | 0,50  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | 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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 4,93           | 0,60            | 4,30   | 4,87   | -0,98  | 5,78  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,70            | 16-04-2024 | -0,72      | 17-01-2024 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,74             | 26-04-2024 | 0,74       | 26-04-2024 |                |       |

(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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 4,44           | 4,61            | 4,25   | 4,59   | 5,03   | 4,60  |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   | 1,01  |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 1,72           | 1,72            | 1,72   | 1,73   |        | 1,73  |         |         |         |

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

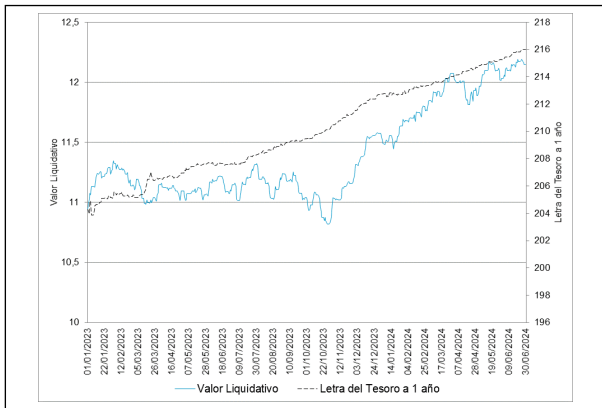
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,93           | 0,46            | 0,31   | 0,48   | 0,48   | 1,87  | 1,89 | 1,90 | 1,24 |

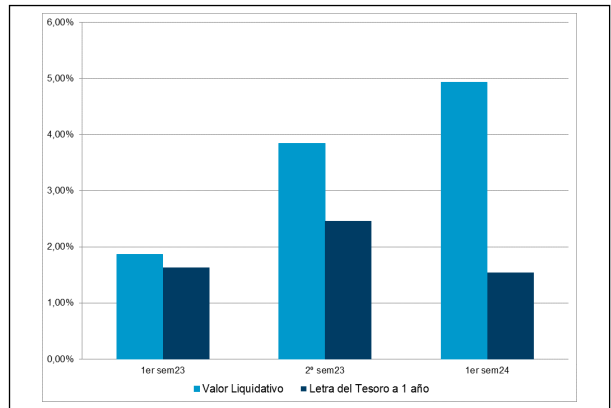
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



16/12/2022 "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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 5,03           | 0,65            | 4,35   | 4,93   | -0,93  | 5,99  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,70            | 16-04-2024 | -0,71      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,75             | 26-04-2024 | 0,75       | 26-04-2024 |                |       |

(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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 4,44           | 4,61            | 4,25   | 4,59   | 5,03   | 4,60  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   | 1,01  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,70           | 1,70            | 1,70   | 1,71   |        | 1,71  |         |         |         |

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

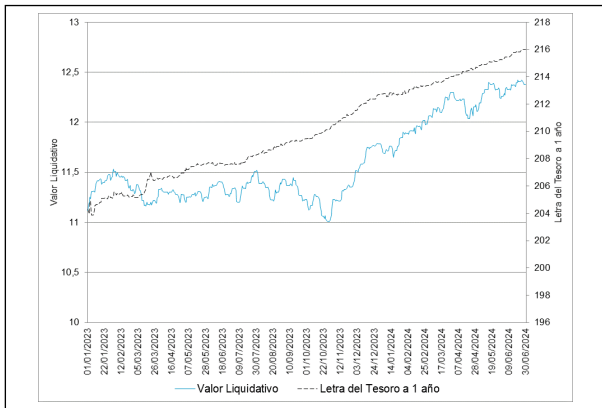
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,84           | 0,41            | 0,26   | 0,43   | 0,43   | 1,67  | 1,69 | 1,70 | 1,04 |

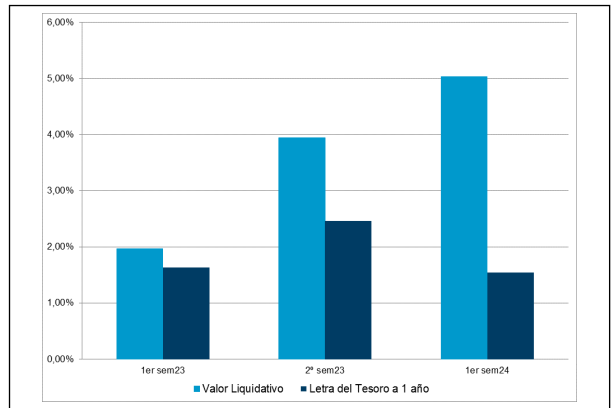
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



16/12/2022 "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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 5,22           | 0,74            | 4,44   | 5,02   | -0,85  | 6,36  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,70            | 16-04-2024 | -0,71      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,75             | 26-04-2024 | 0,75       | 26-04-2024 |                |       |

(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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 4,44           | 4,61            | 4,25   | 4,59   | 5,03   | 4,60  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   | 1,01  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,67           | 1,67            | 1,68   | 1,68   |        | 1,68  |         |         |         |

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

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

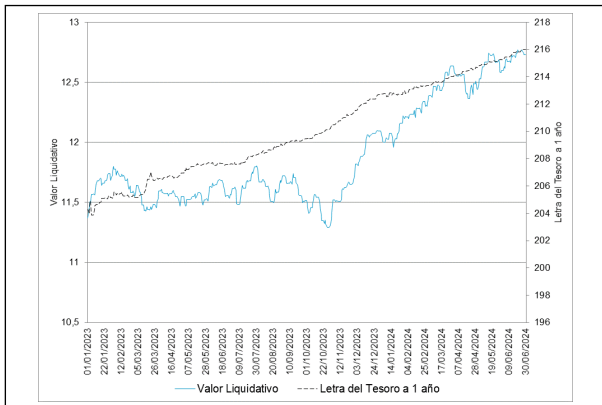


| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,66           | 0,33            | 0,18   | 0,34   | 0,34   | 1,32  | 1,34 | 1,35 | 0,69 |

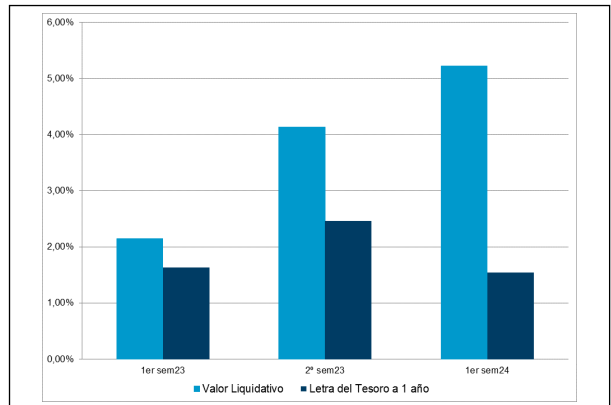
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



16/12/2022 "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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 5,24           | 0,75            | 4,46   | 5,03   | -0,84  | 6,41  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,70            | 16-04-2024 | -0,71      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,75             | 26-04-2024 | 0,75       | 26-04-2024 |                |       |

(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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 4,44           | 4,61            | 4,25   | 4,59   | 5,03   | 4,60  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   | 1,01  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,67           | 1,67            | 1,67   | 1,68   |        | 1,68  |         |         |         |

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

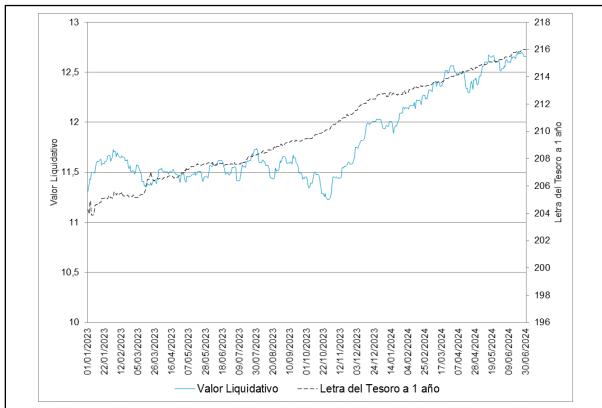
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,64           | 0,31            | 0,16   | 0,33   | 0,33   | 1,27  | 1,29 | 1,30 | 0,63 |

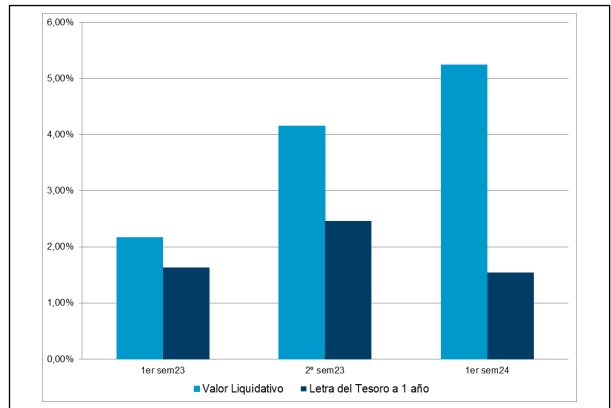
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



16/12/2022 "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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,98           | 0,63            | 4,33   | 4,90   | -0,96  | 5,88  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,70            | 16-04-2024 | -0,71      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,75             | 26-04-2024 | 0,75       | 26-04-2024 |                |       |

(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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 4,44           | 4,61            | 4,25   | 4,59   | 5,03   | 4,60  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   | 1,01  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,71           | 1,71            | 1,71   | 1,72   |        | 1,72  |         |         |         |

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

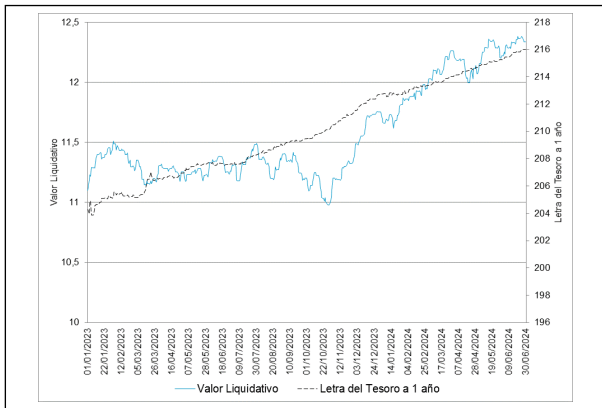
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,88           | 0,44            | 0,29   | 0,45   | 0,45   | 1,77  | 1,79 | 1,80 | 1,14 |

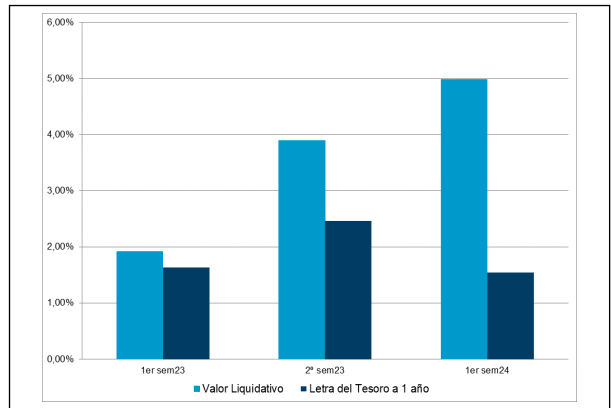
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



16/12/2022 "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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 5,03           | 0,65            | 4,35   | 4,93   | -0,93  | 5,99  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,70            | 16-04-2024 | -0,71      | 17-01-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,75             | 26-04-2024 | 0,75       | 26-04-2024 |                |       |

(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 | 2023  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 4,44           | 4,61            | 4,25   | 4,59   | 5,03   | 4,60  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,43            | 0,60   | 0,45   | 0,54   | 1,01  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,70           | 1,70            | 1,70   | 1,71   |        | 1,71  |         |         |         |

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

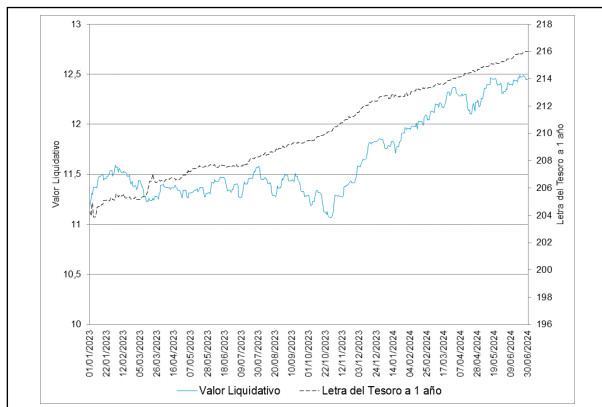
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,84           | 0,41            | 0,26   | 0,43   | 0,43   | 1,68  | 1,69 | 1,71 | 1,04 |

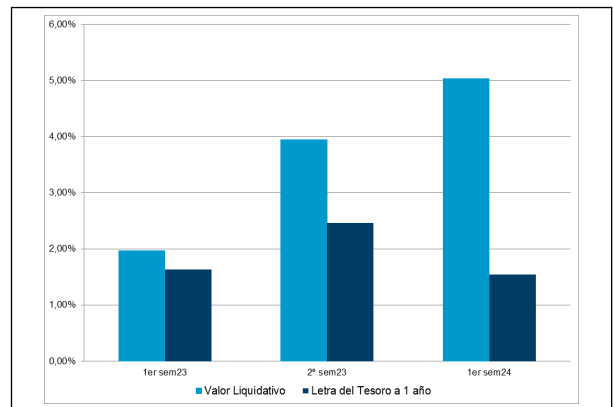
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



16/12/2022 "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  | 4.396.850                               | 99.512            | 1,40                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 208.084                                 | 20.564            | 1,55                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 72.509                                  | 921               | 1,47                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.319.844                               | 34.948            | 2,53                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 401.076                                 | 20.476            | 6,12                           |
| Renta Variable Euro  | 287.166                                 | 25.854            | 2,29                           |
| Renta Variable Internacional                               | 1.267.835                               | 72.911            | 13,12                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 2.104.438                               | 40.588            | 0,46                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 1.307.138                               | 45.299            | 1,01                           |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 75.772                                  | 8.316             | 0,00                           |
| Global   | 2.831.002                               | 66.026            | 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                                | 338.531                                 | 10.011            | 2,16                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 19.497                                  | 565               | 1,47                           |
| Total fondos   | 14.629.742                              | 445.991           | 2,79                           |

\*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                 | 545.265            | 97,87              | 567.297              | 97,35              |
| * Cartera interior                          | 223.921            | 40,19              | 233.900              | 40,14              |
| * Cartera exterior                          | 321.344            | 57,68              | 333.397              | 57,21              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 9.435              | 1,69               | 11.579               | 1,99               |
| (+/-) RESTO                                 | 2.404              | 0,43               | 3.870                | 0,66               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 557.104            | 100,00 %           | 582.746              | 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)   | 582.746                      | 656.421                        | 582.746                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -9,38                        | -15,49                         | -9,38                     | -43,90                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 4,89                         | 3,53                           | 4,89                      | 28,27                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 5,46                         | 4,11                           | 5,46                      | 23,22                                     |
| + Intereses                                      | 0,04                         | 0,05                           | 0,04                      | -30,70                                    |
| + Dividendos                                     | 0,05                         | 0,00                           | 0,05                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,19                         | -0,01                          | 0,19                      | -1.375,24                                 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -1,12                        | 0,02                           | -1,12                     | -6.535,35                                 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 6,34                         | 4,08                           | 6,34                      | 44,05                                     |
| ± Otros resultados                               | -0,04                        | -0,03                          | -0,04                     | 10,27                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,01                         | 0,01                           | 0,01                      | -27,65                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,58                        | -0,58                          | -0,58                     | -7,69                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,53                        | -0,54                          | -0,53                     | -8,38                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -8,68                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 14,92                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -3,72                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 28,27                                     |
| (+) 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>557.104</b>               | <b>582.746</b>                 | <b>557.104</b>            |   |

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

### 3. Inversiones financieras

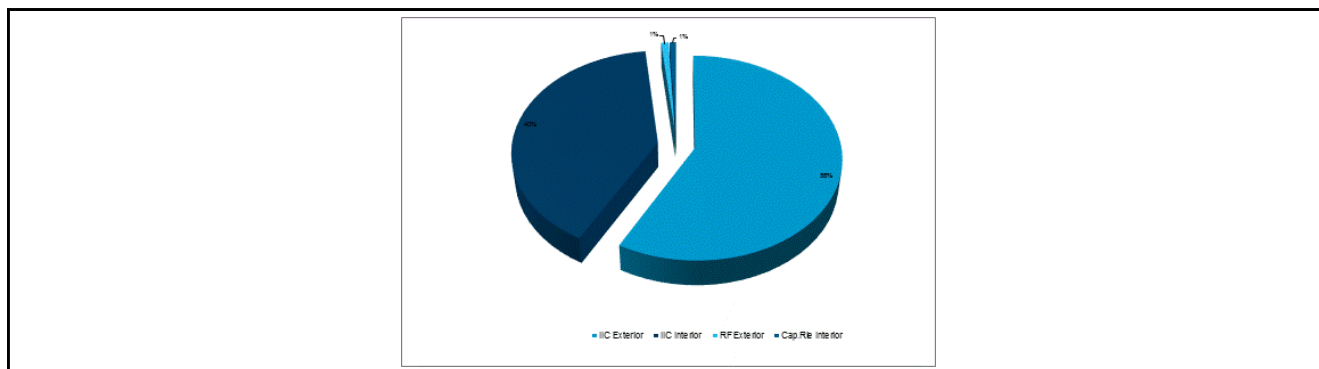
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor             | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 | 219.592          | 39,43 | 229.590          | 39,40 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> | 4.329            | 0,78  | 4.310            | 0,74  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    | 223.921          | 40,19 | 233.900          | 40,14 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 | 4.930            | 0,88  | 5.932            | 1,02  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          | 4.930            | 0,88  | 5.932            | 1,02  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 | 316.552          | 56,79 | 327.430          | 56,17 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    | 321.482          | 57,71 | 333.362          | 57,21 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             | 545.403          | 97,90 | 567.263          | 97,34 |

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 |
|-----------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| FTSE 100                          | C/ OPCION PUT<br>FTSE100 8000<br>VT.20/09/24      | 2.737                        | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500                  | C/ OPCION PUT<br>S&P500 IDX 5200<br>VT.20/09/24   | 2.912                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable   |   | 5649                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>             |   | 5649                         |                          |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%   | C/ FUTURO<br>EURO-BUND<br>10YR 6%<br>VT.06/09/24  | 31.195                       | Inversión                |
| BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 6%    | C/ FUTURO<br>EURO-SCHATZ<br>2YR 6%<br>VT.06/09/24 | 10.731                       | Inversión                |
| BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6% | C/ FUTURO<br>EURO-BTP 10YR<br>6% VT.06/09/24      | 7.000                        | Inversión                |

| Subyacente                           | Instrumento  | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 6% (JPY) | V/ FUTURO<br>BO.JAPON 10Y<br>6% VT.12/09/24<br>(OSE) | 14.981                       | Inversión                |
| BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 6% (USD)    | C/ FUTURO<br>BONO USD 2YR<br>6% VT.30/09/24          | 33.101                       | Inversión                |
| BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)    | C/ FUTURO<br>BONO USD 5YR<br>6% VT.30/09/24          | 40.792                       | Inversión                |
| Total subyacente renta fija          |  | 137800                       |                          |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 50                           | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 50                           | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 50                           | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 49                           | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 49                           | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 245                          | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 49                           | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 49                           | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 294                          | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 49                           | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 148                          | Inversión                |
| EURO STOXX 50 INDEX                  | V/ FUTURO<br>EUROSTOXX50<br>VT.20/09/24              | 50                           | Inversión                |
| FTSE 100                             | C/ FUTURO FTSE<br>100 IDX<br>VT.20/09/24             | 2.796                        | Inversión                |
| MSCI EMERGING MARKETS                | V/ FUTURO MSCI<br>EMG VT.20/09/24                    | 50                           | Inversión                |
| MSCI EMERGING MARKETS                | V/ FUTURO MSCI<br>EMG VT.20/09/24                    | 51                           | Inversión                |

| Subyacente                             | Instrumento                                     | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| MSCI EMERGING MARKETS                  | V/ FUTURO MSCI<br>EMG VT.20/09/24               | 102                          | Inversión                |
| MSCI EMERGING MARKETS                  | V/ FUTURO MSCI<br>EMG VT.20/09/24               | 51                           | Inversión                |
| MSCI EMERGING MARKETS                  | V/ FUTURO MSCI<br>EMG VT.20/09/24               | 51                           | Inversión                |
| MSCI EMERGING MARKETS                  | V/ FUTURO MSCI<br>EMG VT.20/09/24               | 51                           | Inversión                |
| MSCI EMERGING MARKETS                  | V/ FUTURO MSCI<br>EMG VT.20/09/24               | 51                           | Inversión                |
| MSCI EMERGING MARKETS                  | V/ FUTURO MSCI<br>EMG VT.20/09/24               | 51                           | Inversión                |
| MSCI EMERGING MARKETS                  | V/ FUTURO MSCI<br>EMG VT.20/09/24               | 251                          | Inversión                |
| MSCI INDIA NET TOTAL RETURN USD INDEX  | C/ FUTURO MSCI<br>INDIA<br>VT.20/09/24          | 1.976                        | Inversión                |
| MSCI INDONESIA NET TOTAL RETURN USD    | C/ FUTURO MSCI<br>INDONESIA<br>VT.20/09/24      | 1.231                        | Inversión                |
| MSCI MEXICO NET TOTAL RETURN USD INDEX | C/ FUTURO MSCI<br>MEXICO<br>VT.20/09/24         | 1.138                        | Inversión                |
| NIKKEI 225 STOCK AVERAGE               | C/ FUTURO<br>NIKKEI 225<br>VT.12/09/24<br>(CME) | 542                          | Inversión                |
| NIKKEI 225 STOCK AVERAGE               | C/ FUTURO<br>NIKKEI 225<br>VT.12/09/24<br>(CME) | 181                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500                       | V/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/09/24        | 258                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500                       | V/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/09/24        | 259                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500                       | V/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/09/24        | 257                          | Inversión                |
| STAND&POOR'S 500                       | V/ FUTURO S&P<br>500 MINI<br>VT.20/09/24        | 518                          | Inversión                |
| STOXX EUROPE 600 INDEX                 | C/ FUTURO<br>STOXX EUROPE<br>600 VT.20/09/24    | 2.389                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable        |   | 13386                        |                          |
| CORONA SUECA                           | V/ CORONA<br>SUECA                              | 2.918                        | Inversión                |
| CURRENCY (EURO/USD)                    | C/ FUTURO<br>EURO/USD<br>VT.16/09/24            | 36.875                       | Inversión                |
| DOLAR USA                              | C/ DOLAR USA                                    | 3.018                        | Inversión                |
| DOLAR USA                              | C/ DOLAR USA                                    | 2.918                        | Inversión                |
| DOLAR USA                              | C/ DOLAR USA                                    | 2.934                        | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento        | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------------|
| DOLAR USA                       | V/ DOLAR USA       | 2.927                        | Inversión                |
| FRANCO SUIZO                    | V/ FRANCO SUIZO    | 5.805                        | Inversión                |
| FRANCO SUIZO                    | V/ FRANCO SUIZO    | 3.018                        | Inversión                |
| REAL BRASILEÑO                  | C/ REAL BRASILEÑO  | 2.880                        | Inversión                |
| RUPIA                           | C/ RUPIA           | 2.927                        | Inversión                |
| WON                             | V/ WON             | 1.440                        | Inversión                |
| YEN JAPONES                     | C/ YEN JAPONES     | 5.805                        | Inversión                |
| YUAN (OFFSHORE)                 | V/ YUAN (OFFSHORE) | 2.934                        | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                    | 76399                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                    | <b>227585</b>                |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

|  |
|--|
|  |
|--|

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 172.613.970,94 euros, habiendo percibido dichas entidades 795,52 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 1.576,08 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).

## 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.

Contexto económico y financiero internacional:

El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte, lo que llevó a los inversores a descontar menos recortes de tipos, y dado que los precios del petróleo siguieron subiendo, los inversores también elevaron sus expectativas de inflación.

Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar de la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo.

Mercados de renta fija:

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos han estado reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Durante el trimestre los rendimientos de EE. UU. subieron y la curva se mantuvo invertida: en el 1T el rendimiento de EE. UU. a 2 años subió +37 pb desde +4,25% a +4,62%, aproximadamente el mismo nivel de finales de febrero, en la parte larga de la curva, el rendimiento estadounidense a 10 años comenzó el trimestre en +3,88% y terminó marzo en +4,20% después de haber estado en +4,25% a finales de febrero.

Ya en el segundo trimestre, los mercados de bonos de gobierno han estado ajustando sus expectativas de bajadas de los tipos oficiales a raíz de las declaraciones de los bancos centrales y los datos de inflación. Con los inversores reduciendo los recortes esperados para 2024, los bonos de gobierno han experimentado en general un rendimiento negativo en el segundo trimestre: los de la Zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre.

Mercados de divisas:

Durante el primer trimestre del año el dólar se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo y un +1,1% en junio. El euro tuvo un trimestre relativamente débil: en el segundo trimestre se debilitó frente al dólar

estadounidense (-0,7%), la libra esterlina (-0,9%), el franco suizo (-1,1%) y las monedas escandinavas, mientras que se fortaleció frente al yen japonés (+5,6%).

Mercados emergentes:

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre.

En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas.

En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes ha continuado mejorando durante el segundo trimestre del año. Los factores tanto externos como internos han apoyado a sus economías, lo que respalda nuevas revisiones al alza del crecimiento para 2024. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista es ahora muy gradual y preocupa a muy pocos países, tales como Colombia y Turquía.

En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +6,1% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses.

Mercados de renta variable:

Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +14,48%. A pesar de las caídas en abril debido a unos datos de inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron de nuevo a las bolsas alcanzando nuevos máximos históricos. El entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante la primera mitad del año, haciendo que el Nasdaq Composite cerrara el semestre con una subida del +18,13%, gracias especialmente a la buena evolución de las grandes compañías tecnológicas.

En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también han impulsado las bolsas al alza: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,90%. Por países, en términos generales cerraron el semestre en positivo, con el Dax subiendo un +8,86%, el Ibex 35 un +8,33% o el FTSE italiano un +9,23%. Únicamente el CAC francés terminó la primera mitad del año en terreno negativo (-0,85%), afectado por la incertidumbre generada alrededor de las elecciones anticipadas.

Perspectivas:

En un contexto de resiliencia económica en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, la confianza en los activos de riesgo ha sido positiva en lo que llevamos de 2024. Sin embargo, estamos observando cierto debilitamiento de los mercados laborales y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a unos costes financieros elevados. Esto se traduce en un entorno ligeramente constructivo para los activos de riesgo. En renta fija, la reducción de las presiones inflacionistas reafirma nuestro posicionamiento positivo en EE.UU. y en Europa, mientras en bonos corporativos, el segmento de grado de inversión en Europa pensamos que ofrece unos fundamentales sólidos con unas tasas de rentabilidad robustas y con unas valoraciones reducidas. En bolsas, nuestra visión sigue siendo positiva, aunque hemos reducido ligeramente la exposición a mercados desarrollados. Estamos positivos en el segmento de pequeñas y medianas compañías en EE.UU. y en Europa y nos mantenemos vigilantes respecto al sector tecnológico en los Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado. La posición en renta fija está muy diversificada entre Fondos de renta fija a corto plazo en euros, bonos soberanos y corporativos en euros, bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de emisores de economías emergentes, bonos ligados a la inflación y renta fija global flexible. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. La cartera del Fondo se completa con posiciones en gestión alternativa y commodities

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 582.745.576,15 euros hasta 557.104.304,23 euros, es decir un 4,40%. El número de participes baja desde 12.978 unidades hasta 11.848 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 4,93% para la clase base, un 5,03% para la clase plus, un 5,22% para la clase premier, un 5,24% para la clase cartera, un 4,98% para la clase pyme y un 5,03% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,93% siendo los gastos directos de 0,62% e indirectos de 0,31% para la clase base, un 0,84% siendo los gastos directos de 0,53% e indirectos de 0,31% para la clase plus, un 0,66% siendo los gastos directos de 0,35% e indirectos de 0,31% para la clase premier, un 0,64% siendo los gastos directos de 0,33% e indirectos de 0,31% para la clase cartera, un 0,88% siendo los gastos directos de 0,57% e indirectos de 0,31% para la clase pyme y un 0,84% siendo los gastos directos de 0,53% e indirectos de 0,31% para la clase empresa respectivamente sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Equilibrado, FI - BASE ha sido de un +4,93%, superior a la rentabilidad

media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al +1,54% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 46% y el 52,75%, ajustándose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P500 y MSCI Emerging Markets. Durante el periodo, en renta fija, se ha reducido la exposición en fondos tesoreros, de renta fija corto plazo y renta fija emergente, mientras que se ha incrementado en deuda subordinada financiera. En renta variable, se ha incrementado la inversión en Europa, Estados Unidos, Japón y Asia Emergente, mientras que se ha reducido en renta variable global y global emergente. Por otro lado, se ha reducido la exposición a commodities y a gestión alternativa. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (1,85%); AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD) (0,41%); Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART (0,32%); Part. SAB BOLSAS EMERG, FI - CARTERA (0,30%); PART.AMUNDI FDS US EQ F GR J2 C (USD) (0,30%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: YEN JAPONES (-0,21%); FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/24 (-0,18%); FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.28/03/24 (-0,18%); FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.07/03/24 (-0,13%); FUTURO EURO/USD VT.17/06/24 (-0,12%). Al final del periodo el Fondo tiene invertido el 97,01% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Sabadell A.M, Amundi y Eleva Capital.

### 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 tipos de cambio EURO/USD. Forwards de divisa JPY/CHF, JPY/USD, EUR/GBP, NOK/GBP, USD/CHF, USD/GBP, EUR/USD, USD/CNH, INR/CNH, USD/SEK, EUR/BRL Y EUR/KRW. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, MSCI EMERGING MARKETS, NIKKEI 225, FUTURO FTSE 100, MSCI INDIA, MSCI INDONESIA, MSCI MEXICO y sobre instrumentos de renta fija como US Treasury Note 5YR, US Treasury Note 2YR, EURO BUND 10YR, EURO BTP 10 YR, EURO SCHATZ 2YR, JAPON 10Y y EURO BTP. Opciones PUT sobre los índices S&P 500 y sobre el FTSE 100. Opciones Call sobre el índice S&P 500. Opciones PUT sobre el US Treasury Not 10YR. 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 y las posiciones en dichos instrumentos derivados de renta variable y de renta fija, se ha situado durante el semestre entre el 109,50% y el 119,75% de su patrimonio.

### d) Otra información sobre inversiones.

En cartera existe un 0,78% del patrimonio invertido en activos de los que en conjunto no se puede superar el 10%, con el objetivo de obtener una rentabilidad extra que compense los mayores riesgos que dichas inversiones comportan.

## 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 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 4,44% frente a la volatilidad del 0,52% de la Letra del Tesoro a 1 año.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

## 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.

No aplica

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría "EUR



Moderate Allocation - Global", según establezca, en cada momento, Morningstar.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0175083007 - Part. SAB BOLSAS EMERG, FI - CARTERA     | EUR    | 18.640           | 3,35         | 18.816           | 3,23         |
| ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART | EUR    | 17.052           | 3,06         | 17.461           | 3,00         |
| ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE | EUR    | 5.158            | 0,93         | 5.374            | 0,92         |
| ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA BOLSA FUT, FI - CARTERA | EUR    | 3.992            | 0,72         | 4.379            | 0,75         |
| ES0173829070 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - Z           | EUR    | 5.798            | 1,04         | 6.701            | 1,15         |
| ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA  | EUR    | 21.525           | 3,86         | 22.464           | 3,85         |
| ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA  | EUR    | 11.681           | 2,10         | 11.749           | 2,02         |
| ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA  | EUR    | 52.982           | 9,51         | 53.600           | 9,20         |
| ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA  | EUR    | 8.132            | 1,46         | 8.456            | 1,45         |
| ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA  | EUR    | 14.209           | 2,55         | 10.044           | 1,72         |
| ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI-CART | EUR    | 21.430           | 3,85         | 28.028           | 4,81         |
| ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER | EUR    | 38.994           | 7,00         | 42.519           | 7,30         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>219.592</b>   | <b>39,43</b> | <b>229.590</b>   | <b>39,40</b> |
| ES0182284028 - Part. SAB.SELECCIÓN VENTURES II - CARTER | EUR    | 4.329            | 0,78         | 4.310            | 0,74         |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>        |        | <b>4.329</b>     | <b>0,78</b>  | <b>4.310</b>     | <b>0,74</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | <b>223.921</b>   | <b>40,19</b> | <b>233.900</b>   | <b>40,14</b> |
| IE00B4ND3602 - ETC.ISHARES PHYSICAL GOLD (USD)          | USD    | 3.519            | 0,63         | 3.032            | 0,52         |
| GB00B15KXV33 - ETC.WTI CRUDE OIL (USD)                  | USD    | 1.411            | 0,25         | 2.900            | 0,50         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 4.930            | 0,88         | 5.932            | 1,02         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>4.930</b>     | <b>0,88</b>  | <b>5.932</b>     | <b>1,02</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>4.930</b>     | <b>0,88</b>  | <b>5.932</b>     | <b>1,02</b>  |
| LU1764069099 - AC.AB SICAV I-SEL US EQTY-S1 SICAV       | EUR    | 3.957            | 0,71         | 3.914            | 0,67         |
| LU1955039661 - AC.ABN AMRO-PRNSS US SUS-X1 EUR SICAV    | EUR    | 5.720            | 1,03         | 6.077            | 1,04         |
| LU1870374508 - AC.ALMA CAPITAL-AL EI JP LCE-IEURC SICAV | EUR    | 3.506            | 0,63         | 0                | 0,00         |
| LU1883315480 - AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV    | EUR    | 11.987           | 2,15         | 12.889           | 2,21         |
| LU1882474585 - AC.AMUNDI EURO GOVVT BD I2 C SICAV       | EUR    | 6.292            | 1,13         | 6.538            | 1,12         |
| LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROLAND EQY-J2EURC SICAV      | EUR    | 6.174            | 1,11         | 6.402            | 1,10         |
| LU0119099496 - AC.AMUNDI FDS EURO CORP BD-IE C SICAV    | EUR    | 15.770           | 2,83         | 16.296           | 2,80         |
| LU1880402760 - AC.AMUNDI FDS US BOND IEURHDGC SICAV     | EUR    | 1.492            | 0,27         | 1.553            | 0,27         |
| LU1894685046 - AC.AMUNDI FDS US EQ R VAL-I2AC SICAV     | EUR    | 16.905           | 3,03         | 17.543           | 3,01         |
| LU1882454124 - AC.AMUNDI FUNDS-EMG MKT BD-J2EURHC SICAV | EUR    | 4.529            | 0,81         | 4.715            | 0,81         |
| LU0568582299 - AC.AMUNDI FUNDS-EQ JP TGT-Y C SICAV(JPY) | JPY    | 3.520            | 0,63         | 3.600            | 0,62         |
| LU1923163163 - AC.AMUNDI FUNDS-JAPAN EQ ENGAGE-I2 SICAV | EUR    | 1.704            | 0,31         | 2.980            | 0,51         |
| LU1883320050 - AC.AMUNDI GLOBAL ECO ESG-I2EUR C SICAV   | EUR    | 4.595            | 0,82         | 5.486            | 0,94         |
| LU1883873496 - AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV     | EUR    | 356              | 0,06         | 353              | 0,06         |
| LU0943665348 - AC.AXA WF-SUSTAINABLE EQ-QI ICEUR SICAV  | EUR    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| LU0438336777 - AC.BLACKROCK SUS FIX INCOME ST I2E SICAV | EUR    | 0                | 0,00         | 1.056            | 0,18         |
| LU1960219571 - AC.BLACKROCK WORLD HEALTHSCIE-I2EU SICAV | EUR    | 1.465            | 0,26         | 0                | 0,00         |
| LU0549539178 - AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-I EUR SICAV    | EUR    | 2.835            | 0,51         | 2.961            | 0,51         |
| LU1819524072 - AC.CANDRIAM ABS RET EQ MK NUT V SICAV    | EUR    | 728              | 0,13         | 770              | 0,13         |
| LU0891843558 - AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV        | EUR    | 1.717            | 0,31         | 1.777            | 0,30         |
| LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV   | EUR    | 929              | 0,17         | 962              | 0,17         |
| LU1951341897 - AC.CPR INVEST FOOD FOR GEN-I2EA SICAV    | EUR    | 685              | 0,12         | 884              | 0,15         |
| LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGE I EUR-ACC SICAV    | EUR    | 1.697            | 0,30         | 2.121            | 0,36         |
| LU1728553857 - AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV    | EUR    | 2.567            | 0,46         | 2.649            | 0,45         |
| FR0013233707 - AC.EDR SICAV-FIN BONDS-NC EUR SICAV      | EUR    | 2.846            | 0,51         | 2.973            | 0,51         |
| LU1739248950 - AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV   | EUR    | 1.774            | 0,32         | 1.814            | 0,31         |
| LU1140883403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV       | EUR    | 12.357           | 2,22         | 13.027           | 2,24         |
| LU2049492049 - AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV      | EUR    | 2.295            | 0,41         | 2.362            | 0,41         |
| LU1443248544 - AC.EXANE FUNDS 2 EQ SEL EUR-S SICAV      | EUR    | 3.924            | 0,70         | 4.169            | 0,72         |
| LU2423595854 - AC.FCH BLUEBAY INT GE EO BD-ZCEUR SICAV  | EUR    | 1.665            | 0,30         | 1.729            | 0,30         |
| LU2402137298 - AC.FCH JPM EM MKT IG-ZEURHDGC SICAV      | EUR    | 913              | 0,16         | 2.989            | 0,51         |
| LU2351337501 - AC.FCH JPM US EQUIT FOC-ZCUSD SICAV(USD) | USD    | 12.381           | 2,22         | 12.209           | 2,10         |
| LU2423587752 - AC.FCH NEUBERGER BER US LC ZC SICAV(USD) | USD    | 5.378            | 0,97         | 6.098            | 1,05         |
| LU1550163023 - AC.FIDELITY GL FIN-IACEUR SICAV          | EUR    | 1.434            | 0,26         | 1.550            | 0,27         |
| LU1642889601 - AC.FIDELITY GL TECH FD-IA SICAV          | EUR    | 3.565            | 0,64         | 4.021            | 0,69         |
| LU1460782573 - AC.HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC SICAV    | EUR    | 1.251            | 0,22         | 1.295            | 0,22         |
| LU2139470012 - AC.INVESCO JAPANESE EQAD C-EUR SICAV     | EUR    | 0                | 0,00         | 4.124            | 0,71         |
| LU0966752916 - AC.JANUS HENDE ABS RET G2 EUR HEDG SICAV | EUR    | 2.331            | 0,42         | 2.406            | 0,41         |
| LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV    | EUR    | 1.413            | 0,25         | 1.495            | 0,26         |
| LU0332401396 - AC.JPMORGAN F-EM MKT LO C D-IAE SICAV    | EUR    | 948              | 0,17         | 1.478            | 0,25         |
| LU0432979614 - AC.JPMORGAN GLO HEALTHCA-A A SICAV (USD) | USD    | 0                | 0,00         | 1.573            | 0,27         |
| LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV     | EUR    | 2.860            | 0,51         | 2.976            | 0,51         |
| LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV   | EUR    | 3.670            | 0,66         | 3.635            | 0,62         |
| LU0583240782 - AC.MFS MER-EMERG MARK DEBT IH1E SICAV    | EUR    | 2.389            | 0,43         | 1.419            | 0,24         |
| LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV         | EUR    | 4.082            | 0,73         | 4.274            | 0,73         |
| LU1433232698 - AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV         | EUR    | 1.033            | 0,19         | 1.056            | 0,18         |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU0255979238 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPP-IE SICAV        | EUR    | 5.838            | 1,05         | 4.172            | 0,72         |
| LU0622664224 - AC.ROBECO FIN INST BD IH SICAV           | EUR    | 1.707            | 0,31         | 0                | 0,00         |
| LU2145464777 - AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV       | EUR    | 1.378            | 0,25         | 1.615            | 0,28         |
| LU2473381015 - AC.SCHRODER INT SLEM EUR-Y9 SICAV        | EUR    | 10               | 0,00         | 263              | 0,05         |
| LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV    | EUR    | 1.932            | 0,35         | 2.386            | 0,41         |
| LU0248181363 - AC.SCHRODER INTL LAT AMER-A-A SICAV      | EUR    | 0                | 0,00         | 2.902            | 0,50         |
| LU2031322808 - AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD) | USD    | 1.727            | 0,31         | 2.809            | 0,48         |
| LU2016219680 - AC.SCHRODER ISF LAT AM IZ U A SICAV(USD) | USD    | 2.494            | 0,45         | 0                | 0,00         |
| LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV    | EUR    | 2.234            | 0,40         | 2.319            | 0,40         |
| LU0926439992 - AC.VONTOBEL-EMERG MARKET H HDG SICAV     | EUR    | 2.389            | 0,43         | 1.479            | 0,25         |
| LU0926439562 - AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)   | USD    | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| LU1437018598 - ETF.AMUNDI INDEX JPM EMU GOVIES          | EUR    | 8.614            | 1,55         | 8.996            | 1,54         |
| LU1681042518 - ETF.AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR         | EUR    | 1.384            | 0,25         | 0                | 0,00         |
| LU1681041890 - ETF.AMUNDI MSCI EUROPE QLT FCT ETF       | EUR    | 5.975            | 1,07         | 6.210            | 1,07         |
| LU1900066975 - ETF.AMUNDI MSCI KOREA-ETF A              | EUR    | 1.489            | 0,27         | 0                | 0,00         |
| LU0322253906 - ETF.DB X-TRACKERS MSCI EUR SMALL CAP 1C  | EUR    | 2.806            | 0,50         | 0                | 0,00         |
| IE00BD1F4L37 - ETF.ISHARES EDGE MSCI USA QLY (USD)      | USD    | 4.619            | 0,83         | 8.829            | 1,51         |
| IE00BF4RFH31 - ETF.ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP         | EUR    | 2.254            | 0,40         | 1.552            | 0,27         |
| FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS                          | EUR    | 9.189            | 1,65         | 9.386            | 1,61         |
| IE00BL71KB37 - PART.AMUNDI CHENAVARI CREDIT FD-SSI E    | EUR    | 4.980            | 0,89         | 5.145            | 0,88         |
| FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z         | EUR    | 11.426           | 2,05         | 9.802            | 1,68         |
| LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS US EQ F GR J2 C (USD)    | USD    | 9.752            | 1,75         | 9.782            | 1,68         |
| LU1882440925 - PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C          | EUR    | 8.659            | 1,55         | 9.510            | 1,63         |
| IE00BNK9T448 - PART.AMUNDI TIEDMNN ARB ST-SIEURA        | EUR    | 8.017            | 1,44         | 8.411            | 1,44         |
| LU1882468934 - PART.AMUNDI-F EUR AGGREGAT BOND-J2 EUR C | EUR    | 8.031            | 1,44         | 8.327            | 1,43         |
| IE000NCPQJ2 - PART.ATLAS GBL INFRASTRUCT-CEUNHD         | EUR    | 1.073            | 0,19         | 1.346            | 0,23         |
| IE00B5WN3467 - PART.COMGEST GROWTH EUROPE-EUR IA        | EUR    | 3.864            | 0,69         | 4.150            | 0,71         |
| LU0278427041 - PART.EPSILON FUND EURO BD-I              | EUR    | 3.496            | 0,63         | 3.688            | 0,63         |
| LU1559924847 - PART.EURIZON BOND AGGREGATE EUR-X        | EUR    | 1.027            | 0,18         | 1.072            | 0,18         |
| LU1481584016 - PART.FLOSSBACH STORCH BD OPP IT EUR      | EUR    | 1.899            | 0,34         | 1.962            | 0,34         |
| IE00B3LJVG97 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR         | EUR    | 5.786            | 1,04         | 5.865            | 1,01         |
| IE00BFYV9M80 - PART.GUINNESS SUSTAN ENERGY-Y EUR        | EUR    | 2.706            | 0,49         | 2.650            | 0,45         |
| IE00B44G8632 - PART.KBI GLOBAL ENERGY TRANSITION FUND-C | EUR    | 2.229            | 0,40         | 2.689            | 0,46         |
| IE00BF2S5G73 - PART.MAN GLG JAPAN COREALPHA-IXX (JPY)   | JPY    | 4.511            | 0,81         | 3.695            | 0,63         |
| IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA    | EUR    | 12.609           | 2,26         | 13.356           | 2,29         |
| IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC    | EUR    | 2.806            | 0,50         | 2.863            | 0,49         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>316.552</b>   | <b>56,79</b> | <b>327.430</b>   | <b>56,17</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | <b>321.482</b>   | <b>57,71</b> | <b>333.362</b>   | <b>57,21</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | <b>545.403</b>   | <b>97,90</b> | <b>567.263</b>   | <b>97,34</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

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