

## SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

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

[SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com](mailto:SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1999

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,73	0,39	0,73	1,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,29	3,35	3,29	3,43

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	950.267,28	1.120.916,84	930	1.046	EUR			200	NO
PLUS	715.625,39	966.511,30	68	88	EUR			100000	NO
PREMIER	154.994,35	154.994,35	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	515.227,66	553.316,05	5.234	5.554	EUR			0	NO
EMPRESA	35.449,63	35.449,63	1	1	EUR			500000	NO
PYME	117.614,32	156.326,19	38	50	EUR			10000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	12.914	14.227	17.251	23.768
PLUS	EUR	10.229	12.868	19.002	26.499
PREMIER	EUR	2.320	2.156	2.025	2.288
CARTERA	EUR	7.603	7.582	8.212	9.924
EMPRESA	EUR	516	481	1.045	1.187
PYME	EUR	1.676	2.078	2.716	3.738

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	13,5897	12,6923	12,0467	13,7542
PLUS	EUR	14,2944	13,3141	12,5674	14,2687
PREMIER	EUR	14,9702	13,9089	13,0634	14,7590
CARTERA	EUR	14,7558	13,7028	12,8570	14,5112
EMPRESA	EUR	14,5669	13,5678	12,8070	14,5418
PYME	EUR	14,2539	13,2945	12,5835	14,3274

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

BASE	al fondo	0,95	0,00	0,95	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,81	0,00	0,81	0,81	0,00	0,81	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,07	2,24	4,72	4,13	-0,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	16-04-2024	-1,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	13-06-2024	1,09	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,49	5,82	5,15	7,15	6,99				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,34	2,34							

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

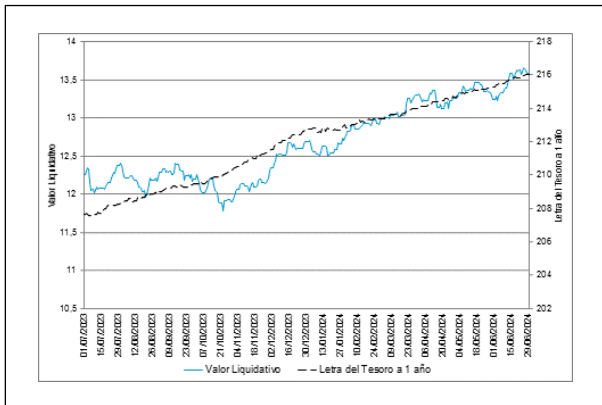
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,50	0,51	0,51	0,52	2,03	2,07	2,05	2,02

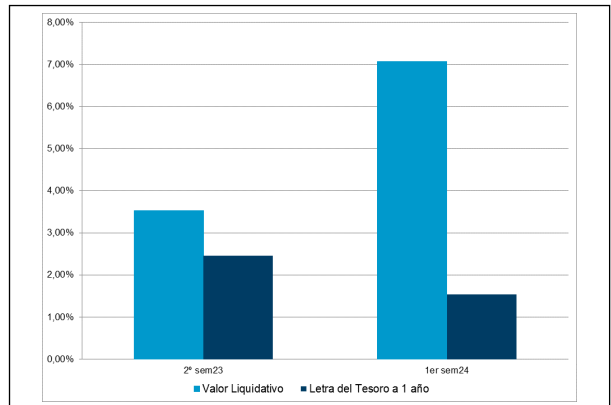
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,36	2,38	4,87	4,28	-0,45				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	16-04-2024	-1,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	13-06-2024	1,09	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,49	5,83	5,15	7,15	6,99				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30							

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

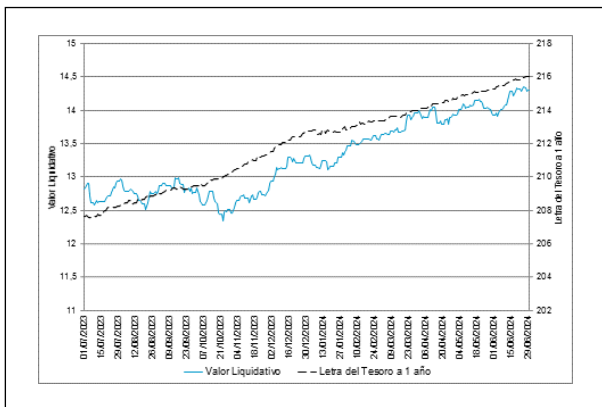
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,37	0,38	1,48	1,52	1,50	1,47

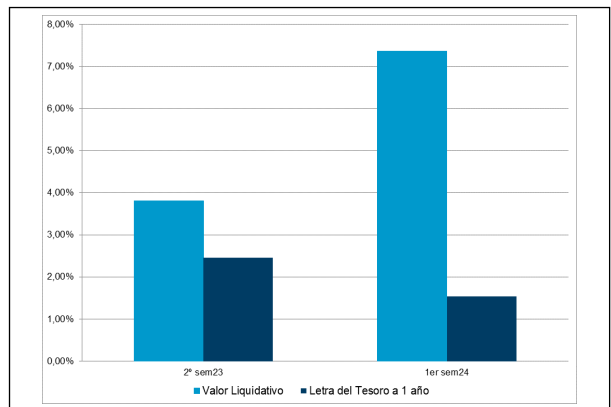
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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



## A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,63	2,51	5,00	4,41	-0,32				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	16-04-2024	-1,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	13-06-2024	1,09	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,49	5,83	5,15	7,15	6,99				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25							

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

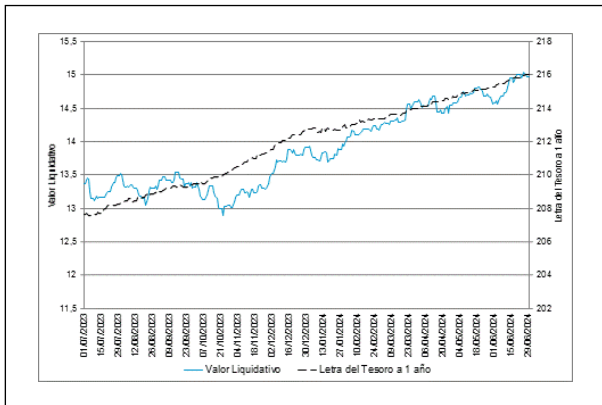
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,24	0,24	0,25	0,26	0,98	1,02	1,00	0,05

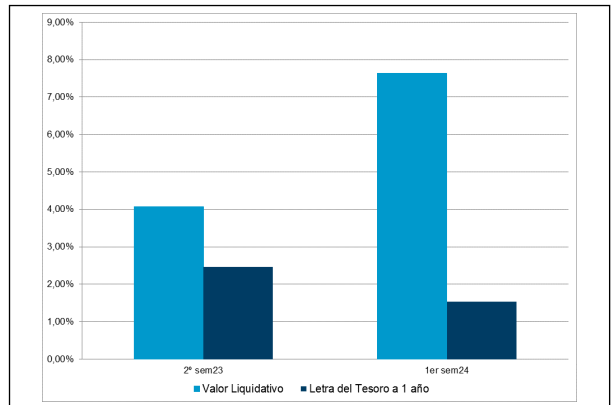
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,68	2,53	5,02	4,44	-0,30				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	16-04-2024	-1,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	13-06-2024	1,09	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,49	5,83	5,15	7,15	6,99				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,25	2,25							

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

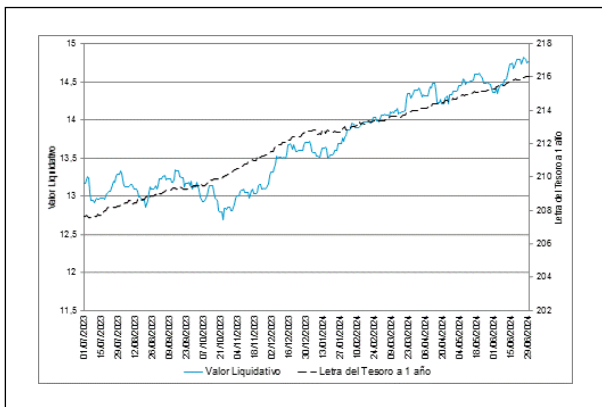
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,23	0,88	0,92	0,90	0,87

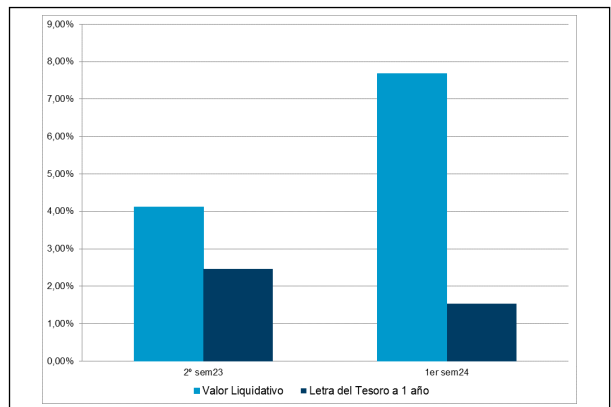
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,36	2,38	4,87	4,28	-0,45				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	16-04-2024	-1,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	13-06-2024	1,09	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,49	5,83	5,15	7,15	6,99				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,30	2,30							

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

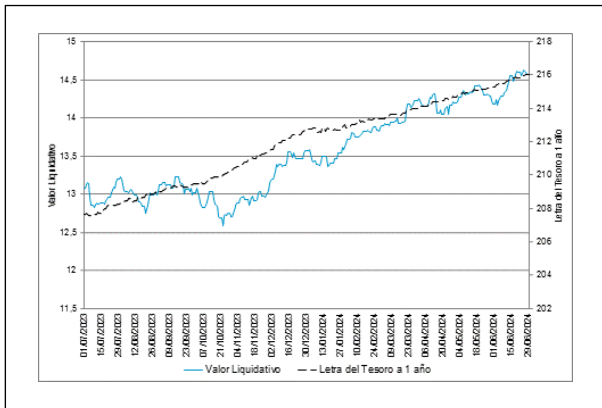
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,36	0,38	1,48	1,52	1,11	0,16

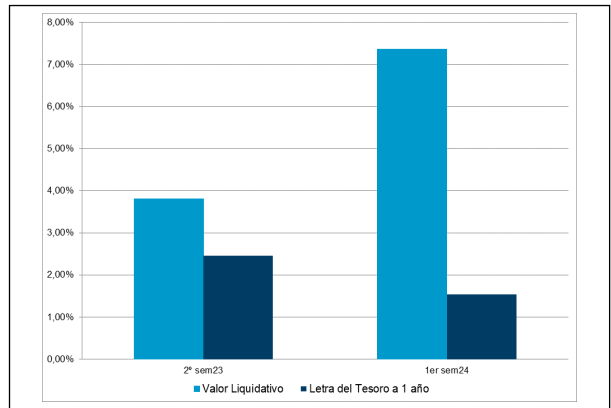
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,22	2,31	4,80	4,21	-0,52				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	16-04-2024	-1,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	13-06-2024	1,09	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,49	5,83	5,15	7,15	6,99				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,32	2,32							

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

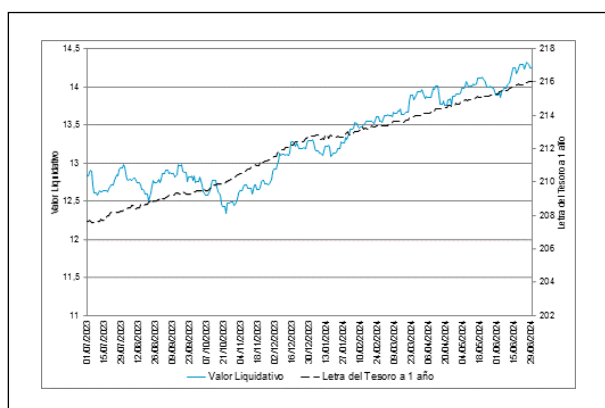
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,43	0,44	0,44	0,45	1,76	1,79	1,78	1,75

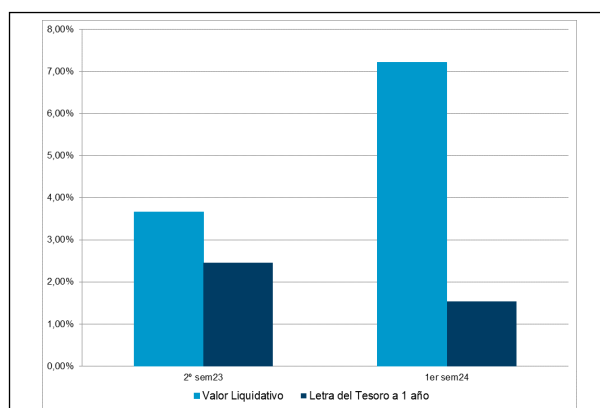
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	34.444	97,69	37.879	96,16
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	33.317	94,49	37.412	94,97
* Intereses de la cartera de inversión	540	1,53	467	1,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	587	1,66	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	594	1,68	1.287	3,27
(+/-) RESTO	221	0,63	226	0,57
TOTAL PATRIMONIO	35.259	100,00 %	39.392	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	39.392	45.015	39.392	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,27	-16,55	-18,27	-4,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,02	3,34	7,02	81,60
(+) Rendimientos de gestión	7,81	4,15	7,81	62,52
+ Intereses	2,68	2,30	2,68	0,31
+ Dividendos	0,52	0,43	0,52	5,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,96	0,85	1,96	98,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,85	0,36	2,85	593,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	0,27	-0,20	-166,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,06	0,00	-102,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-59,78
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,81	-0,79	-16,11
- Comisión de gestión	-0,70	-0,72	-0,70	-15,84
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-14,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-87,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	7,20
(+) 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>35.259</b>	<b>39.392</b>	<b>35.259</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

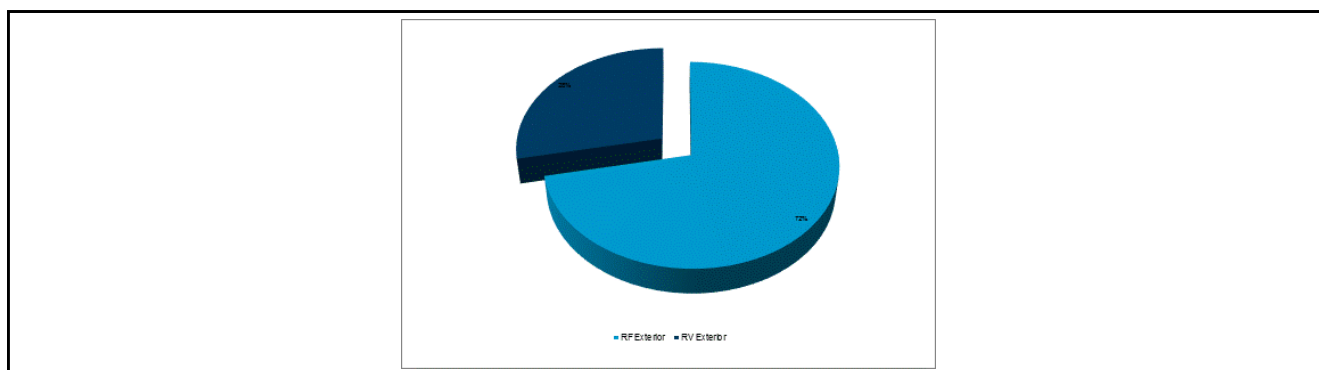
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.924	67,85	25.958	65,90
TOTAL RENTA FIJA	23.924	67,85	25.958	65,90
TOTAL RV COTIZADA	9.397	26,64	11.481	29,09
TOTAL RENTA VARIABLE	9.397	26,65	11.481	29,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.322	94,51	37.439	95,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.322	94,51	37.439	95,04

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/09/24	2.883	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/24	99	Inversión
OB.FWD GROUP HOLD 7,635% VT.2/7/31 (USD)	C/ OB.FWD GROUP HOLD 7,635% VT.2/7/31 (USD)	187	Inversión
Total subyacente renta fija		3169	
NSE CNX NIFTY	C/ FUTURO IFSC NIFTY 50 VT.25/07/24	1.421	Inversión
Total subyacente renta variable		1421	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.16/09/24	875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		875	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		5465	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

<p>El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 4.825.956,16 euros, habiendo percibido dichas entidades 152,51 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 204,69 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.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p> <p>Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en</p>
---

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

##### 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.

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

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 39.392.323,89 euros hasta 35.258.970,59 euros, es decir un 10,49%. El número de participes baja desde 6.740 unidades hasta 6.272 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 7,07% para la clase base, un 7,36% para la clase plus, un 7,63% para la clase premier, un 7,68% para la clase cartera, un 7,36% para la clase empresa y un 7,22% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,01% para la clase base, un 0,74% para la clase plus, un 0,49% para la clase premier, un 0,44% para la clase cartera, un 0,74% para la clase empresa y un 0,87% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 7,07%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 1,54% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo presenta una cartera formada por bonos corporativos, gubernamentales y financieros, estando invertida principalmente en bonos emitidos por Brasil, México, Turquía, India, Qatar y en menor medida en bonos emitidos por Argentina, Colombia, Ucrania, Rumania, Arabia Saudí, Indonesia, Hungría y Nigeria entre otros. El Fondo ha reducido la exposición a deuda de gobiernos emergentes mientras que ha incrementado el peso en emisiones corporativas de países emergentes. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha incrementado el peso en el sector financiero con la compra de China Construction Bank, Ping an Insurance y The Saudi National Bank, en consumo discrecional con la compra de JD.com, y en el sector de energía con la compra de YPF, Reliance y 3R Petroleum Oleo e Gas, entre otros. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en el sector de consumo discrecional con la venta de Fila, en el sector financiero con la venta de Bank Central Asia e Itausa, en servicios públicos con la venta de Cia de Saneamiento Basico de SP y en el de servicios de comunicación con la venta de Netease, entre otros. La mayor exposición a crédito emergente y la selección de títulos de

renta variable en el sector de tecnología y en el de servicios de comunicación han contribuido positivamente a la rentabilidad del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (1.36%); AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (0.44%); OB.ARGENT %VAR SINK VT.9/7/35(USD)(C8/24) (0.21%); OB.ARGENT %VAR SINKVT9/7/41(C08/24)(USD) (0.20%); BO.KONDOR FINANCE 7,125% VT.19/07/2026 (0.15%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/03/24 (-0.46%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.06/06/24 (-0.25%); OB.BRASIL -NTN- 10% VT.01/01/33 (BRL) (-0.15%); AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL) (-0.10%); AC.PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA (MXN) (-0.07%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 30/06/2024, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,172 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 8,2025%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 90% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 48,08% a cierre del período. Al final del periodo la cartera tiene una serie de inversiones clasificadas como dudosas, morosas o en litigio, en el OB.PETROL VEN 6% SINK VT.16/5/24(USD), OB.UNIGEL 8,75% VT.1/10/26(C7/24)(USD), OB.GHANA %VAR SINK VT.16/06/2049(USD) y OB.SRI LANKA %VAR VT.14/03/2029(USD).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 5,49% frente a la volatilidad del 0,52% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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

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

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

Se ha ejercido el derecho de voto en 137 compañías, en las que se sometían a votación 1796 puntos del orden del día, de los que 288 se ha votado en contra.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2689091846 - BO.HAZINE MUST 8,5091% VT.14/01/29 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2571922884 - BO.RUMANIA 6,625% VT.17/02/2028 (USD)	USD	0	0,00	377	0,96
XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD)	USD	149	0,42	153	0,39
US040114HS26 - OB.ARGEN %VAR SINK VT.9/7/30(C8/24)(USD)	USD	101	0,29	0	0,00
US040114HT09 - OB.ARGEN %VAR SINK VT.9/7/35(USD)(C8/24)	USD	295	0,84	238	0,60
US040114HV54 - OB.ARGENT %VAR SINKVT9/7/41(C08/24)(USD)	USD	353	1,00	302	0,77
XS2226916216 - OB.BAHRAIN 5,45% VT.16/09/20232(USD)	USD	171	0,48	0	0,00
XS1324931895 - OB.BAHRAIN 7% VT.26/01/2026 (USD)	USD	0	0,00	280	0,71
BRSTNCF212 - OB.BRASIL -NTN- 10% VT.01/01/33 (BRL)	BRL	297	0,84	0	0,00
US168863DS48 - OB.CHILE 3,1% VT.7/5/41(C11/40) (USD)	USD	0	0,00	341	0,87
US195325DR36 - OB.COLOMBIA 3% VT.30/1/30 (C10/29) (USD)	USD	306	0,87	306	0,78
US195325DP79 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.15/3/29(C12/18)(USD)	USD	0	0,00	429	1,09
US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/6/45(C12/44)(USD)	USD	133	0,38	141	0,36
XS1631415400 - OB.COSTA MAR 6,125% SINK VT.15/6/33(USD)	USD	246	0,70	0	0,00
XS2214237807 - OB.ECUADOR %VAR VT.31/07/2030 (USD)	USD	116	0,33	0	0,00
XS2010026487 - OB.HUNGRIA 5,5% VT.16/06/2034 (USD)	USD	180	0,51	183	0,46
US46513JB429 - OB.ISRAEL 3,875% VT.03/07/2050 (USD)	USD	165	0,47	176	0,45
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	752	2,13	782	1,98
US91086QAV05 - OB.MEXICO 6,05% VT.11/01/2040 (USD)	USD	0	0,00	475	1,20
XS1777972511 - OB.NIGERIA 7,143% VT.23/02/2030 (USD)	USD	156	0,44	159	0,40
XS2288905370 - OB.OMAN 6,25% VT.25/01/2031 (USD)	USD	240	0,68	238	0,60
US698299AW45 - OB.PANAMA 6,7% SINK VT.26/01/2036 (USD)	USD	149	0,42	291	0,74
US698299BY91 - OB.PANAMA 8% SINK VT.1/3/38(C12/37)(USD)	USD	197	0,56	0	0,00
XS1807174559 - OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD)	USD	922	2,61	928	2,36
XS1318576086 - OB.REP ANGOLA 9,5% VT.12/11/2025 (USD)	USD	188	0,53	177	0,45
USP3579ECB13 - OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD)	USD	188	0,53	184	0,47
XS1558078736 - OB.REP EGIPTO 7,5% VT.31/01/2027 (USD)	USD	255	0,72	223	0,56
XS2176899701 - OB.REP EGIPTO 8,875% VT.29/05/50 (USD)	USD	282	0,80	115	0,29
US836205AU87 - OB.REP SUDAFRICA 4,3% VT.12/10/28 (USD)	USD	0	0,00	240	0,61
XS2278994418 - OB.REP. BENIN 4,875% SINK VT.19/01/2032	EUR	166	0,47	0	0,00
US105756BW95 - OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)	USD	218	0,62	222	0,56
US18286BBB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	243	0,69	241	0,61
US455780CS32 - OB.REP.INDONESIA 3,85% VT.15/10/30 (USD)	USD	0	0,00	429	1,09
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	229	0,65	945	2,40
XS2779850630 - OB.REP.MONTENEGRO 7,25% VT.12/3/31(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
US917288BA96 - OB.REP.URUGUAY 7,875% VT.15/01/33 (USD)	USD	247	0,70	245	0,62
XS2770921315 - OB.RUMANIA 5,625% VT.22/02/2036	EUR	243	0,69	0	0,00
XS2689948078 - OB.RUMANIA 6,375% VT.18/09/2033	EUR	416	1,18	0	0,00
XS2571924070 - OB.RUMANIA 7,625% VT.17/01/2053(USD)	USD	201	0,57	0	0,00
XS2109766472 - OB.SAUDI INT BOND 2,75% VT.3/2/32 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS1791939066 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.17/04/30 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)	USD	791	2,24	803	2,04
US900123DD96 - OB.TURQUIA 6,5% VT.20/09/2033 (USD)	USD	260	0,74	258	0,65
XS1577952952 - OB.UCRANIA %VAR SINK VT.25/9/34(USD)	USD	186	0,53	0	0,00
XS1303929894 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/08/41(C8/24) (USD)	USD	0	0,00	86	0,22
XS2010030836 - OB.UCRANIA %VAR VT.15/03/35(USD)	USD	133	0,38	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.171</b>	<b>26,01</b>	<b>9.963</b>	<b>25,29</b>
XS2080819779 - BO.AAC TECHN 3% VT.27/11/24 (USD)	USD	0	0,00	173	0,44
XS2388445764 - BO.ACCESS BAN 6,125% VT.21/09/2026 (USD)	USD	254	0,72	239	0,61
XS2842188687 - BO.AKBANK TAS 7,498% VT.20/01/2030 (USD)	USD	270	0,77	0	0,00
XS2326545204 - BO.ARAGVI 8,45% VT.29/04/26 (USD)	USD	153	0,43	0	0,00
XS2368781477 - BO.AYDEM YE SINK 7,75% VT.02/02/27 (USD)	USD	174	0,49	161	0,41
XS2724401588 - BO.BANCA TRANSI FTF %VAR 7/12/28(C12/27)	EUR	115	0,33	113	0,29
XS2616733981 - BO.BANCA TRANSIL FTF %VAR 27/4/26(C4/26)	EUR	0	0,00	210	0,53
US05971BAE92 - BO.BANCO BTG PACT 4,5% VT.10/01/25 (USD)	USD	0	0,00	264	0,67
USP16259AJ55 - BO.BBVA BANCOMER 1,875% VT.18/9/25 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USY1753QAB87 - BO.CONTI 4,5% SINK VT.9/2/27(C7/24)(USD)	USD	237	0,67	0	0,00
XS2815976126 - BO.CPI PROPERTY 7% VT.07/05/2029	EUR	196	0,56	0	0,00
XS2069980246 - BO.DTEK RENEW 8,5% VT.12/11/24 (C08/24)	EUR	0	0,00	109	0,28
XS2625209270 - BO.EMIRATES NBD 5,875%VT.11/10/28 (USD)	USD	0	0,00	290	0,74
XS2706258352 - BO.ENERGO 11% VT.02/11/28(C11/25)(USD)	USD	197	0,56	187	0,47



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USG3065HAB71 - BO.ENN 3,375% VT.12/05/26 (C08/24)(USD)	USD	0	0,00	414	1,05
XS2822505439 - BO.EPH FIN INT 5,875% VT.30/11/29(C8/29)	EUR	160	0,46	0	0,00
USY3004WAC65 - BO.GMR HYDERABAD 4,75% VT.02/02/26 (USD)	USD	0	0,00	258	0,65
XS2001732101 - BO.HUARONG FIN 3,75% VT.29/05/24 (USD)	USD	0	0,00	261	0,66
XS2730249997 - BO.ISTANBUL 10,5% VT.6/12/28(C9/28)(USD)	USD	201	0,57	192	0,49
XS2010040983 - BO.KERNEL 6,5% VT.17/10/24(C08/24)(USD)	USD	0	0,00	142	0,36
XS2027394233 - BO.KONDOR FINANCE 7,125% VT.19/07/2026	EUR	327	0,93	0	0,00
USP62763AB64 - BO.LIGHT SER %VAR VT.18/6/26 (USD)	USD	92	0,26	0	0,00
XS2680046021 - BO.MBANK SA FTF%VAR VT.11/9/27(C9/26)	EUR	320	0,91	316	0,80
XS2701655677 - BO.MB BANK FTF %VAR VT.19/10/27(C10/26)	EUR	231	0,66	230	0,58
XS2696793012 - BO.MERSIN 8,25% VT.15/11/28(C11/25)(USD)	USD	267	0,76	264	0,67
USG60744AE27 - BO.MGM CH 5,25% VT.18/6/25(C08/24)(USD)	USD	0	0,00	263	0,67
XS2793675534 - BO.NOVA KREDIT FTF %VAR VT.3/4/28(C4/27)	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2626773381 - BO.OTP FTF %VAR VT.25/5/27(C5/26) (USD)	USD	0	0,00	280	0,71
US74947MAD48 - BO.REC LTD 5,625% VT.11/04/28 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USY8085FBK58 - BO.SK HYNIX INC 6,375% VT.17/01/28 (USD)	USD	288	0,82	280	0,71
XS2582981952 - BO.TRANSNET 8,25% VT.06/02/2028 (USD)	USD	185	0,53	0	0,00
USG91237AB60 - BO.TULLOW 10% SINK VT.13/3/25(C08/24)(USD)	USD	165	0,47	156	0,40
USG98149AG59 - BO.WYNN MAC 5,5% VT.15/1/26(C07/24)(USD)	USD	0	0,00	260	0,66
USL9R621AA97 - OB.3R LUX SA 9,75% VT.5/2/31(C2/27)(USD)	USD	196	0,56	0	0,00
XS2339102878 - OB.ABSA GROUP FTF %VAR PERP (C5/26)(USD)	USD	180	0,51	0	0,00
USL0R80QA10 - OB.ACU 7,5% SINK VT.13/1/32(C1/27)(USD)	USD	217	0,62	0	0,00
XS2367109803 - OB.ADANI 3,867% VT.22/7/31(C1/31)(USD)	USD	224	0,63	210	0,53
XS2244837592 - OB.AL AHLI BK FTF %VAR PERP(C2/26)(USD)	USD	173	0,49	162	0,41
US02364WBH79 - OB.AME MOV 3,625% VT.22/4/29(C1/29)(USD)	USD	0	0,00	438	1,11
USG0446NAW41 - OB.ANGLO A 3,875% VT.16/3/29(C1/29)(USD)	USD	0	0,00	168	0,43
USG2956PAA50 - OB.AVIANCA MIDCO 9% VT.01/12/28 (USD)	USD	180	0,51	0	0,00
US05971V2C81 - OB.B.CREDITO PERU FTF%VAR VT.1/7/30(USD)	USD	0	0,00	255	0,65
USP1401KAB72 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C1/32)(USD)	USD	163	0,46	0	0,00
USP1400MAB48 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C6/29)(USD)	USD	181	0,51	0	0,00
USP1400MAA64 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C9/24)(USD)	USD	0	0,00	268	0,68
US05968LAN29 - OB.BANCOLOMB FTF %VAR VT.24/12/34(C6/29)	USD	380	1,08	0	0,00
USY0606WCA63 - OB.BANGK FTF %VAR VT.25/9/34(C9/29)(USD)	USD	0	0,00	239	0,61
US06120TAA60 - OB.BANK OF CHINA 5% VT.13/11/2024 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USP16259AN67 - OB.BBVA FTF %VAR VT.13/9/34(C9/29)(USD)	USD	256	0,73	252	0,64
XS2222027364 - OB.BK E ASIA FTF %VAR PERP (C10/25)(USD)	USD	228	0,65	0	0,00
XS2385923722 - OB.BK NEG IND FTF %VAR PERP (C3/27)(USD)	USD	258	0,73	239	0,61
USN15516AH53 - OB.BRASKEM 8,5% VT.12/1/31(C11/30)(USD)	USD	189	0,54	168	0,43
XS2367164576 - OB.BULG ENERGY 2,45% VT.22/07/28 (C4/28)	EUR	217	0,62	429	1,09
USP2253TJQ33 - OB.CEMEX 5,2% VT.12/09/30 (C09/25) (USD)	USD	0	0,00	173	0,44
USP2253TJT71 - OB.CEMEX FTF %VAR PERP (C03/28) (USD)	USD	298	0,85	288	0,73
USP58072AA510 - OB.CMPC 3,85% VT.13/01/30(C10/29)(USD)	USD	0	0,00	165	0,42
USP2867KAG15 - OB.COLBUN 3,95% VT.11/10/27(C7/27)(USD)	USD	0	0,00	172	0,44
USY8987LAA45 - OB.CONTINUUM 7,5% VT.26/6/33(C6/26)(USD)	USD	185	0,53	0	0,00
US279158AP43 - OB.EOPETROL SA 4,625% VT.02/11/31 (USD)	USD	222	0,63	226	0,57
USP9401JAA53 - OB.FIEDIC 7,375% VT.13/2/34(C11/33)(USD)	USD	221	0,63	0	0,00
XS2236340951 - OB.FIRST ABU D FTF %VAR PERP(C4/26)(USD)	USD	269	0,76	259	0,66
USY7141BAB90 - OB.FREEPOR 5,315% VT.14/4/32(C1/32)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USY7141BAC73 - OB.FREEPORT 6,2% VT.14/4/52(C10/51)(USD)	USD	0	0,00	179	0,46
USP4R54KAA49 - OB.FRIGORIF 7,7% VT.21/7/28 (C8/24)(USD)	USD	316	0,90	0	0,00
USL40756AE57 - OB.FS LUX 8,875% VT.12/2/31(C2/27)(USD)	USD	232	0,66	0	0,00
USV3855MAA54 - OB.GREENKO 4,3% SINK VT.13/12/28 (USD)	USD	217	0,61	219	0,56
XS2051106073 - OB.IHS NETH 8% VT.18/9/27(C08/24)(USD)	USD	176	0,50	159	0,40
USP55409AA77 - OB.IND PE 4,15% VT.12/09/29(C06/29)(USD)	USD	0	0,00	250	0,64
USP55409AC34 - OB.IND PENOLES 4,75% VT.6/8/50 (USD)	USD	0	0,00	144	0,36
XS2242422397 - OB.KAZMUNAYGAS 3,5% VT.14/04/33 (USD)	USD	223	0,63	223	0,57
XS1807299331 - OB.KAZMUNAYGAS 6,375% VT.24/10/48 (USD)	USD	0	0,00	255	0,65
XS2244927823 - OB.KERNEL 6,75% VT.27/10/27(C08/24)(USD)	USD	129	0,36	112	0,28
USA35155AE99 - OB.KLABIN 3,2% VT.12/01/31 (C10/30)(USD)	USD	0	0,00	222	0,56
XS2077601610 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.08/11/28(USD)	USD	175	0,50	0	0,00
XS2027393938 - OB.KONDOR FIN %VAR SINK VT.19/7/25(USD)	USD	164	0,46	0	0,00
XS2399467807 - OB.MAF GLOBAL FTF %VAR PERP(C6/27) (USD)	USD	190	0,54	461	1,17
USL626A6AA24 - OB.MC BRAZIL 7,25% SINK VT.30/6/31(USD)	USD	162	0,46	0	0,00
USG59669AC89 - OB.MEITUAN 3,05% VT.28/10/30(C7/30)(USD)	USD	0	0,00	225	0,57
USG5975LAE68 - OB.MELCO RESSORT 5,375% VT.4/12/29 (USD)	USD	167	0,47	0	0,00
USP6629MAA01 - OB.MEXICO CI 4,25%VT.31/10/26(C7/26)(USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2010044894 - OB.MHP LUX 6,25% VT.19/09/29(C3/29)(USD)	USD	0	0,00	121	0,31
XS1713469911 - OB.MHP LUX 6,95% VT.03/04/26(USD)	USD	144	0,41	138	0,35
XS1577965004 - OB.MHP SE 7,75% 10/05/2024 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USL6401PAJ23 - OB.MINERVA LUX 4,375% VT.18/3/31 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USP6811TAB19 - OB.MINSUR SA 4,5% VT.28/10/2031 (USD)	USD	161	0,46	157	0,40
XS2010037922 - OB.NBK TIER 1 FTF %VAR PERP(C08/25)(USD)	USD	448	1,27	434	1,10
USV6703DAA29 - OB.NETWO FTF %VAR PERP (C1/25) (USD)	USD	0	0,00	267	0,68
USV6703DAC84 - OB.NETWORK FTF %VAR PERP (C3/26) (USD)	USD	0	0,00	252	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2404309754 - OB.NPC AVAL EST 6,875% VT.9/11/28 (USD)	USD	68	0,19	39	0,10
USP7358RAD81 - OB.OLEODUCTO 4% VT.14/7/27 (C5/27) (USD)	USD	0	0,00	246	0,63
XS2586007036 - OB.OTP FTF %VAR VT.15/5/33(C2/28) (USD)	USD	292	0,83	0	0,00
US69370RAF47 - OB.PERTAMIN 3,1% VT.21/1/30(C10/29)(USD)	USD	0	0,00	244	0,62
USY7138AAF76 - OB.PERTAMINA PERS 5,625% VT.20/5/43(USD)	USD	269	0,76	274	0,69
US71654QCC42 - OB.PETROLEOS M 6,75% VT.21/09/47 (USD)	USD	244	0,69	237	0,60
US71654QCG55 - OB.PETROLEOS MEX 6,5% VT.13/3/2027 (USD)	USD	177	0,50	0	0,00
USN7163RAQ67 - OB.PROSUS NV 3,832% VT.08/02/51(USD)	USD	243	0,69	0	0,00
USU76198AC19 - OB.RESORTS 8,45% VT.27/7/30 (C5/30)(USD)	USD	296	0,84	278	0,71
USP8405QAA78 - OB.SAMARCO %VAR VT.30/6/31(C8/24)(USD)	USD	625	1,77	0	0,00
US80007RAE53 - OB.SANDS CHINA 5,9% VT.08/08/28 (USD)	USD	0	0,00	267	0,68
XS2812381676 - OB.SISECAM 8,625% VT.2/5/32(C5/27)(USD)	USD	190	0,54	0	0,00
USG85381AF13 - OB.STUDIO C 6,5% VT.26/2/24(C7/24)(USD)	USD	176	0,50	0	0,00
US86964WAL63 - OB.SUZANO AU 2,5% VT.15/9/28(C7/28)(USD)	USD	0	0,00	233	0,59
US88167AAK79 - OB.TEVA PHARMA 6,75% VT.01/03/2028 (USD)	USD	190	0,54	184	0,47
USG91237AA87 - OB.TULLOW OIL 7% VT.1/3/25(C08/24)(USD)	USD	171	0,49	166	0,42
XS1961010987 - OB.TURK SISE VE 6,95% VT.14/03/26 (USD)	USD	0	0,00	269	0,68
XS1298711729 - OB.TURKCELL ILET 5,75% VT.15/10/25 (USD)	USD	0	0,00	263	0,67
USG9328DAP53 - OB.VE %VAR SINKVT.9/12/28(C08/24)(USD)	USD	167	0,47	0	0,00
USV9667MAA00 - OB.VEDAN 13,875% VT.21/1/27(C08/24)(USD)	USD	215	0,61	0	0,00
XS2796491681 - OB.YAPI VE KR FTF %VAR PERP (C4/29)(USD)	USD	216	0,61	0	0,00
USP989MJBL47 - OB.YPF SA 6,95% VT.21/07/2027 (USD)	USD	231	0,67	233	0,59
USP989MJAY76 - OB.YPF SA 8,75% SINK VT.04/04/2024 (USD)	USD	0	0,00	69	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.754	41,87	15.995	40,63
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>23.924</b>	<b>67,85</b>	<b>25.958</b>	<b>65,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>23.924</b>	<b>67,85</b>	<b>25.958</b>	<b>65,90</b>
CNE1000010N2 - AC.37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT-A (CNY)	CNY	0	0,00	23	0,06
BRRRRPACNOR5 - AC.3R PETROLEUM OLEO E GAS SA SA (BRL)	BRL	32	0,09	0	0,00
US0079031078 - AC.ADVANCED MICRO DEVICES (USD)	USD	22	0,06	56	0,14
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	14	0,04	25	0,06
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	19	0,05	66	0,17
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	268	0,76	296	0,75
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	40	0,11	43	0,11
BRABEVACNOR1 - AC.AMBEV SA (BRL)	BRL	0	0,00	33	0,08
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	13	0,03
GB0000456144 - AC.ANTOFAGASTA PLC (GBP)	GBP	21	0,06	0	0,00
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	0	0,00	7	0,02
TW0003711008 - AC.ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT (TWD)	TWD	19	0,06	0	0,00
BRCRFBACNOR2 - AC.ATACADAO SA (BRL)	BRL	15	0,04	57	0,15
CNE100003GF5 - AC.AVARY HOLDING SHENZHEN CO (CNY)	CNY	0	0,00	0	0,00
BRB3SAACNOR6 - AC.B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO (BRL)	BRL	0	0,00	46	0,12
BRBBDACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	33	0,09	53	0,13
BRBBDACNOR1 - AC.BANCO BRADESCO S.A. (BRL)	BRL	22	0,06	0	0,00
BRBPACUNT006 - AC.BANCO BTG PACTUAL S/A (BRL)	BRL	24	0,07	55	0,14
BRBBASACNOR3 - AC.BANCO DO BRASIL SA (BRL)	BRL	0	0,00	83	0,21
PAP169941328 - AC.BANCO LATINOAMERICANO COME-E (USD)	USD	14	0,04	0	0,00
CLP1506A1070 - AC.BANCO SANTANDER CHILE (CLP)	CLP	25	0,07	0	0,00
TH0001010R16 - AC.BANGKOK BANK PUBLIC CO NVDR (THB)	THB	0	0,00	36	0,09
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	58	0,17	189	0,48
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	51	0,15	111	0,28
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	20	0,06	106	0,27
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	14	0,04	57	0,15
VGG0896C1032 - AC.BBB FOODS INC-CLASS A (USD)	USD	34	0,10	0	0,00
ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)	ZAR	44	0,13	31	0,08
SG9999015267 - AC.BOC AVIATION LTD (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG126521064 - AC.BOSIDENG INTL HLDGS LTD (HKD)	HKD	19	0,05	13	0,03
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	28	0,08	0	0,00
BRCXSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	31	0,09	92	0,23
JP3242800005 - AC.CANON INC (JPY)	JPY	10	0,03	12	0,03
KYG202881093 - AC.CHAILEASE HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	64	0,16
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	36	0,10	0	0,00
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	139	0,40	0	0,00
KYG2163M1033 - AC.CHINA EDUCATION GROUP HOLDING (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
CNE000000YM1 - AC.CHINA JUSHI CO LTD-A (CNY)	CNY	0	0,00	0	0,00
KYG211081248 - AC.CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS (HKD)	HKD	0	0,00	34	0,09
HK0000112026 - AC.CHINA NONFERROUS MINING (HKD)	HKD	18	0,05	0	0,00
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	0	0,00	37	0,09
CNE1000002Q2 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL (HKD)	HKD	22	0,06	0	0,00
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	0	0,00	32	0,08
CNE0000011K8 - AC.CHINA RESOURCES SANJIU MED-A (CNY)	CNY	35	0,10	32	0,08
KYG216771363 - AC.CHINA STATE CONSTRUCTION (HKD)	HKD	25	0,07	40	0,10
TW0006147002 - AC.CHIPBOND TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	34	0,09
TW0002360005 - AC.CHROMA ATE INC (TWD)	TWD	9	0,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BRBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	0	0,00	156	0,40
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	89	0,25	170	0,43
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	32	0,09	62	0,16
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	30	0,09	55	0,14
HK1883037637 - AC.CITIC TELECOM INTERNATIONAL (HKD)	HKD	48	0,14	61	0,16
CNE100000114 - AC.CMOC GROUP LD-H (HKD)	HKD	28	0,08	0	0,00
KR7021240007 - AC.COWAY CO LTD (KRW)	KRW	47	0,13	93	0,24
BMG2519Y1084 - AC.CREDICORP LTD (USD)	USD	22	0,06	0	0,00
HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)	HKD	24	0,07	25	0,06
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	0	0,00	10	0,03
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	16	0,05	0	0,00
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	30	0,09	30	0,08
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	22	0,06	83	0,21
KR7005830005 - AC.DONGBU INSURANCE CO LTD (KRW)	KRW	16	0,04	0	0,00
KR7241560002 - AC.DOOSAN BOBCAT INC (KRW)	KRW	48	0,14	54	0,14
COC04PA00016 - AC.ECOPETROL SA (COP)	COP	24	0,07	0	0,00
AEE000301011 - AC.EMAAR PROPERTIES PJSC (AED)	AED	43	0,12	0	0,00
BREMBRACNOR4 - AC.EMPRESA BRAS.DE AERON (EMBRAER) (BRL)	BRL	13	0,04	0	0,00
BRENATACNOR0 - AC.ENAUTA PARTICIPACOES SA (BRL)	BRL	18	0,05	0	0,00
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	32	0,09	41	0,10
JP3386450005 - AC.ENEOS HOLDINGS INC (JPY)	JPY	12	0,03	0	0,00
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	18	0,05	0	0,00
CNE000000DG7 - AC.ENN NATURAL GAS CO LTD-A (CNY)	CNY	40	0,11	67	0,17
GRS323003012 - AC.EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	0	0,00	19	0,05
BREZTACNOR0 - AC.EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PART (BRL)	BRL	0	0,00	82	0,21
HK0000077468 - AC.FAR EAST HORIZON LTD (HKD)	HKD	15	0,04	0	0,00
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	24	0,07	57	0,14
JP3802300008 - AC.FAST RETAILING CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	22	0,06
KR7081660003 - AC.FILA HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	0	0,00	152	0,38
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	61	0,17	174	0,44
TRAOTOSN91H6 - AC.FORD OTOMOTIV SANAYI AS (TRY)	TRY	36	0,10	0	0,00
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	20	0,06	22	0,05
CNE100002GK7 - AC.G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A (CNY)	CNY	0	0,00	9	0,02
MXP3707110114 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	51	0,14	108	0,28
US3999091008 - AC.GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR (USD)	USD	30	0,08	0	0,00
MXP3708410119 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	70	0,20	52	0,13
MX01TR0H0006 - AC.GRUPO TRAXION SAB DE CV (MXN)	MXN	0	0,00	16	0,04
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	77	0,22	124	0,32
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	112	0,32	99	0,25
CNE000001501 - AC.HENAN LINGRUI PHARMACEUTIC-A (CNY)	CNY	55	0,16	40	0,10
CNE000001N70 - AC.HENGDIAN GROUP DMEGC-A (CNY)	CNY	0	0,00	0	0,00
US4330641022 - AC.HINDALCO INDUSTRIES - GDR (USD)	USD	147	0,42	134	0,34
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	10	0,03	26	0,07
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	68	0,19	34	0,09
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	27	0,08	0	0,00
KYG4R39T1073 - AC.HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP (HKD)	HKD	1	0,00	0	0,00
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	46	0,13	67	0,17
KR7001450006 - AC.HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO (KRW)	KRW	22	0,06	0	0,00
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	41	0,12	94	0,24
KR7005382007 - AC.HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF (KRW)	KRW	29	0,08	0	0,00
JP3148800000 - AC.IBIDEN CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	15	0,04
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	143	0,41	139	0,35
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	44	0,12	0	0,00
ID1000116700 - AC.INDOFOOD CBP SUKSES MAKAMUR TBK (IDR)	IDR	33	0,09	57	0,15
CNE000001QZ7 - AC.INDUSTRIAL BANK CO LTD-A (CNY)	CNY	0	0,00	0	0,00
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	160	0,45	161	0,41
CNE000000JP5 - AC.INNER MONGOLIA YILI (CNY)	CNY	15	0,04	16	0,04
BRINBRBDR007 - AC.INTER & CO INC - BDR (BRL)	BRL	13	0,04	0	0,00
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	71	0,20	76	0,19
US4655621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	38	0,11	63	0,16
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	46	0,13	224	0,57
SG1B51001017 - AC.JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD (SGD)	SGD	0	0,00	22	0,06
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	0	0,00	26	0,07
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	51	0,14	0	0,00
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	18	0,05	53	0,13
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	17	0,04
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	58	0,16	0	0,00
TW0002449006 - AC.KING YUAN ELECTRONICS CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	13	0,03
JP3304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)	JPY	19	0,05	16	0,04
KR7047810007 - AC.KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (KRW)	KRW	18	0,05	0	0,00
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	14	0,04	37	0,10
JP3269600007 - AC.KURARAY CO LTD (JPY)	JPY	11	0,03	0	0,00
CNE0000018R8 - AC.KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (CNY)	CNY	38	0,11	44	0,11
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	122	0,35	139	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7058470006 - AC.LEENO INDUSTRIAL INC (KRW)	KRW	23	0,06	58	0,15
HK0992009065 - AC.LENOVO GROUP LTD (HKD)	HKD	26	0,07	35	0,09
KR7051911006 - AC.LG CHEM LTD-PREF (KRW)	KRW	0	0,00	13	0,03
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	25	0,07	89	0,23
KR7003551009 - AC.LG CORP-PREF (KRW)	KRW	0	0,00	21	0,05
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	24	0,06
BRRENTACNOR4 - AC.LOCALIZA RENT A CAR (BRL)	BRL	0	0,00	80	0,20
KYG5635P1090 - AC.LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	60	0,15
TW0003533006 - AC.LOTES CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	32	0,08
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	0	0,00	20	0,05
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	54	0,15	22	0,06
BRPOMOACNPR7 - AC.MARCOPOLO SA-PREF (BRL)	BRL	30	0,08	0	0,00
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	161	0,46	90	0,23
JP3919200000 - AC.MEITEC CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	29	0,07
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	113	0,32	116	0,30
US58733R1023 - AC.MERCADOLIBRE INC (USD)	USD	49	0,14	0	0,00
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	23	0,07	0	0,00
TW0002377009 - AC.MICRO-STAR INTERNATIONAL CO (TWD)	TWD	20	0,06	66	0,17
CNE100001QQ5 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (CNY)	CNY	54	0,15	44	0,11
KYG609201085 - AC.MIDEA REAL ESTATE HOLDING (HKD)	HKD	0	0,00	14	0,03
JP3900000005 - AC.MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES (JPY)	JPY	17	0,05	0	0,00
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	14	0,04	16	0,04
JP3893600001 - AC.MITSUI & CO (JPY)	JPY	17	0,05	14	0,03
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	14	0,04	19	0,05
GRS426003000 - AC.MOTOR OIL (HELLAS)	EUR	17	0,05	23	0,06
JP3914400001 - AC.MURATA MANUFACTURING CO. (JPY)	JPY	25	0,07	0	0,00
CNE000001G38 - AC.NARI TECHNOLOGY CO LTD-A (CNY)	CNY	45	0,13	42	0,11
ZAE000325783 - AC.NASPERS LTD-N (ZAR)	ZAR	0	0,00	69	0,17
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	53	0,15	28	0,07
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	66	0,19	177	0,45
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	60	0,17	108	0,27
HK0000608585 - AC.NEW WORLD DEVELOPMENT (HKD)	HKD	0	0,00	8	0,02
JP3756600007 - AC.NINTENDO CO LTD(JPY)	JPY	0	0,00	52	0,13
JP3762600009 - AC.NOMURA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	30	0,08
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	7	0,02	24	0,06
TW0003034005 - AC.NOVATEK MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	15	0,04
MX010R010004 - AC.ORBIA ADVANCE CORP SAB (MXN)	MXN	0	0,00	22	0,06
SG1S04926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	22	0,06	21	0,05
JP3639650005 - AC.PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO (JPY)	JPY	18	0,05	17	0,04
KYG6892A1085 - AC.PARADE TECHNOLOGIES LTD (TWD)	TWD	0	0,00	35	0,09
CNE100001MK7 - AC.PEOPLES INSURANCE CO GROU-H (HKD)	HKD	24	0,07	0	0,00
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	113	0,32	80	0,20
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	88	0,25	150	0,38
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	165	0,47	182	0,46
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	76	0,22	0	0,00
GRS014003032 - AC.PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	EUR	62	0,18	24	0,06
PHY7072Q1032 - AC.PLDT INC (PHP)	PHP	19	0,05	0	0,00
MXCFF1170008 - AC.PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA (MXN)	MXN	68	0,19	99	0,25
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	35	0,10	20	0,05
TW0006176001 - AC.RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR (TWD)	TWD	27	0,08	28	0,07
MX01R0000006 - AC.REGIONAL SAB DE CV (MXN)	MXN	0	0,00	70	0,18
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	170	0,48	0	0,00
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	41	0,12	63	0,16
LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)	HKD	47	0,13	92	0,23
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	56	0,16	56	0,14
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	262	0,74	321	0,81
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	342	0,97	426	1,08
KR7028050003 - AC.SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	36	0,09
KR7000811000 - AC.SAMSUNG FIRE & MARINE INS-PF (KRW)	KRW	75	0,21	0	0,00
BRSTBPACNOR3 - AC.SANTOS BRASIL PARTICIPACOES (BRL)	BRL	38	0,11	39	0,10
KYG781631059 - AC.SANY HEAVY EQUIPMENT INTL (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
JP3436120004 - AC.SBI HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	12	0,03
MYL47310O005 - AC.SCIENTEX BERHAD (MYR)	MYR	51	0,14	47	0,12
CNE100001V60 - AC.SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A (CNY)	CNY	0	0,00	32	0,08
HK0604011236 - AC.SHENZHEN INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
CNE100000XC3 - AC.SHENZHEN KSTAR SCIENCE&TECH-A (CNY)	CNY	0	0,00	0	0,00
CNE100003G67 - AC.SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A (CNY)	CNY	11	0,03	22	0,06
CNE100003P74 - AC.SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS-A (CNY)	CNY	0	0,00	12	0,03
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	27	0,08	38	0,10
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	42	0,12	38	0,10
TW0006121007 - AC.SIMPLO TECHNOLOGY (TWD)	TWD	37	0,10	37	0,09
TW0003023008 - AC.SINBON ELECTRONICS CO (TWD)	TWD	17	0,05	18	0,04
SG1F60858221 - AC.SINGAPORE TECH ENGINEERING (SGD)	SGD	16	0,04	27	0,07
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	123	0,35	148	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	24	0,07	0	0,00
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	0	0,00	24	0,06
JP3663900003 - AC.SOJITZ CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	12	0,03
JP3435000009 - AC.SONY CORP (JPY)	JPY	0	0,00	17	0,04
KR7067160002 - AC.SOOP CO LTD (KRW)	KRW	12	0,03	0	0,00
US8565522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	66	0,19	158	0,40
KYG846981028 - AC.STELLA INTERNATIONAL (HKD)	HKD	56	0,16	0	0,00
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	17	0,05	0	0,00
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	19	0,05	0	0,00
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	20	0,06	39	0,10
HK0019000162 - AC.SWIRE PACIFIC LTD-CL A (HKD)	HKD	21	0,06	0	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	1.196	3,39	964	2,45
JP3538800008 - AC.TDK CORP (JPY)	JPY	11	0,03	9	0,02
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	601	1,70	588	1,49
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	0	0,00	61	0,15
SA13L050E10 - AC.THE SAUDI NATIONAL BANK (SAR)	SAR	53	0,15	0	0,00
JP3539250005 - AC.THK CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	16	0,04
BRTIMSACNOR5 - AC.TIM SA (BRL)	BRL	28	0,08	36	0,09
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	41	0,12	16	0,04
JP3569200003 - AC.TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP (JPY)	JPY	16	0,04	0	0,00
KYG8924B1041 - AC.TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	0	0,00	0	0,00
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	101	0,29	104	0,26
CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)	HKD	37	0,11	36	0,09
TRATHYAO91M5 - AC.TURK HAVA YOLLARI AO (TRY)	TRY	26	0,07	0	0,00
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	40	0,11	130	0,33
SG1M31001969 - AC.UNITED OVERSEAS BANK (SGD)	SGD	24	0,07	21	0,05
BRVBBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)	BRL	31	0,09	75	0,19
KYG9431R1039 - AC.WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	44	0,12	45	0,11
BRWEGEACNOR0 - AC.WEG SA (BRL)	BRL	0	0,00	35	0,09
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	23	0,07	0	0,00
CNE100000619 - AC.WESTERN MINING CO-A (CNY)	CNY	15	0,04	0	0,00
TW0003231007 - AC.WISTRON CORP (TWD)	TWD	15	0,04	0	0,00
TW0006669005 - AC.WIWIYNN CORP (TWD)	TWD	76	0,22	108	0,27
CNE000000VQ8 - AC.WULIANGYE TIBIN CO LTD-A (CNY)	CNY	20	0,06	21	0,05
KYG9828G1082 - AC.XINYI GLASS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	41	0,10
KYG982771092 - AC.XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	0	0,00	32	0,08
KYG9830F1063 - AC.YADEA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	22	0,06
TRAYKBNK91N6 - AC.YAPI VE KREDI BANKASI (TRY)	TRY	26	0,07	19	0,05
CNE100002PC5 - AC.YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A (CNY)	CNY	0	0,00	0	0,00
CNE0000012L4 - AC.YINTAI GOLD CO LTD-A (CNY)	CNY	19	0,05	16	0,04
US9842451000 - AC.YPF - SPON ADR (USD)	USD	53	0,15	0	0,00
US98850P1093 - AC.YUM CHINA HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	28	0,07
CNE000001M22 - AC.ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A (CNY)	CNY	0	0,00	12	0,03
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
CNE100000X85 - AC.ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (HKD)	HKD	15	0,04	13	0,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>9.397</b>	<b>26,64</b>	<b>11.481</b>	<b>29,09</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.397</b>	<b>26,65</b>	<b>11.481</b>	<b>29,15</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>33.322</b>	<b>94,51</b>	<b>37.439</b>	<b>95,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>33.322</b>	<b>94,51</b>	<b>37.439</b>	<b>95,04</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL9467UAB37 - OB.UNIGEL 8,75% VT.1/10/26(C8/24)(USD)	USD	132	0,37	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP7807HAT25 - OB.PETROL VEN 6% SINK VT.16/5/24(USD)	USD	88	0,25	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USY8137FAP37 - OB.SRI LANKA %VAR SINK VT.14/03/2029(USD)	USD	274	0,78	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1821416408 - OB.GHANA %VAR SINK VT.16/06/2049(USD)	USD	93	0,26	0	0,00

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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.