

## INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2021

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

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 937288978

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,69	0,83	1,51	2,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,04	-0,34	0,00

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	47.618.060,61	44.724.751,21	26.072	25.123	EUR			30	NO
PLUS	36.498.172,17	32.477.507,11	2.515	2.276	EUR			100000	NO
PREMIER	3.558.593,47	3.446.600,40	31	29	EUR			1000000	NO
EMPRESA	1.516.313,51	1.226.068,21	29	23	EUR			500000	NO
PYME	2.281.878,71	1.894.565,87	689	584	EUR			10000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	563.475	476.046	460.786	218.648
PLUS	EUR	453.099	372.029	351.175	142.563
PREMIER	EUR	44.949	37.310	41.066	25.907
EMPRESA	EUR	19.108	11.326	13.021	5.294
PYME	EUR	28.174	18.858	15.731	2.013

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	11,8332	11,3810	11,4742	10,9589
PLUS	EUR	12,4143	11,8625	11,8825	11,2753
PREMIER	EUR	12,6312	12,0396	12,0299	11,3866
EMPRESA	EUR	12,6019	12,0418	12,0613	11,4450
PYME	EUR	12,3466	11,8422	11,9066	11,3407

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,81	0,00	0,81	1,60	0,00	1,60	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,67	0,00	0,67	1,33	0,00	1,33	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,97	1,29	-0,22	0,68	2,17				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,89	26-11-2021	-0,89	26-11-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,55	07-12-2021	0,73	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,86	2,86	2,84	3,01	3,83		2,47	3,63	
<b>Ibex-35</b>	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,73	4,73	4,87	4,96	5,11				

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

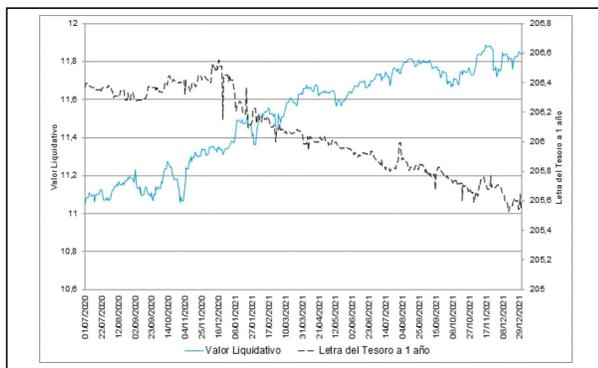
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,65	0,42	0,42	0,41	0,41	1,67	1,67	1,68	1,75

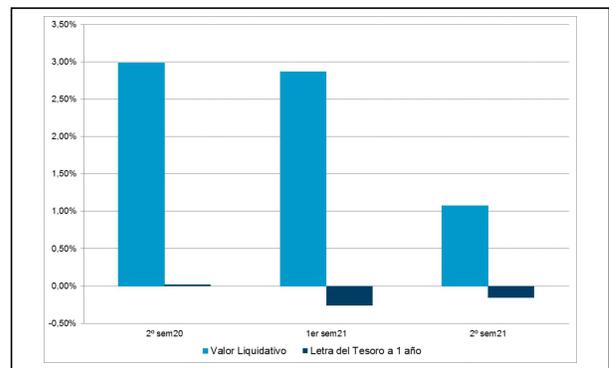
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



14/02/2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,65	1,46	-0,05	0,85	2,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,89	26-11-2021	-0,89	26-11-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,55	07-12-2021	0,73	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,86	2,86	2,84	3,01	3,83		2,47	3,63	
<b>Ibex-35</b>	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,68	4,68	4,82	4,90	5,06				

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

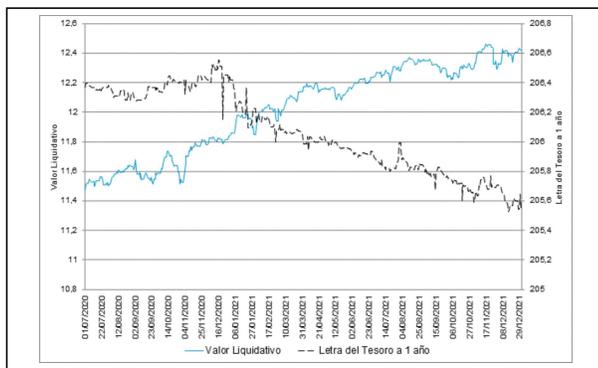
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,00	0,25	0,25	0,25	0,25	1,02	1,02	1,03	1,00

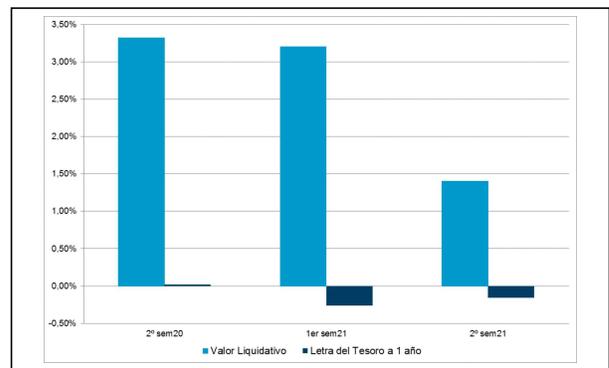
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



14/02/2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,91	1,52	0,01	0,91	2,40				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,89	26-11-2021	-0,89	26-11-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,55	07-12-2021	0,73	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,86	2,86	2,84	3,01	3,83		2,47	3,63	
<b>Ibex-35</b>	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,66	4,66	4,80	4,88	5,04				

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

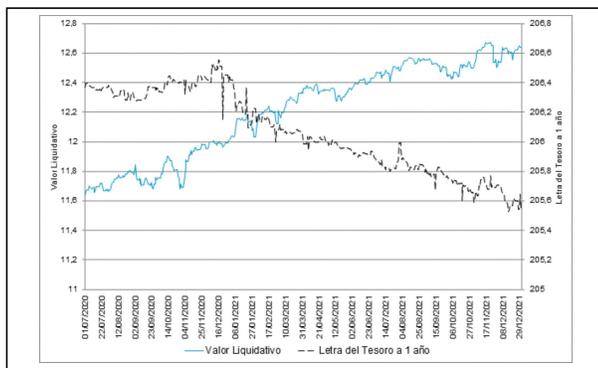
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,77	0,78	0,76

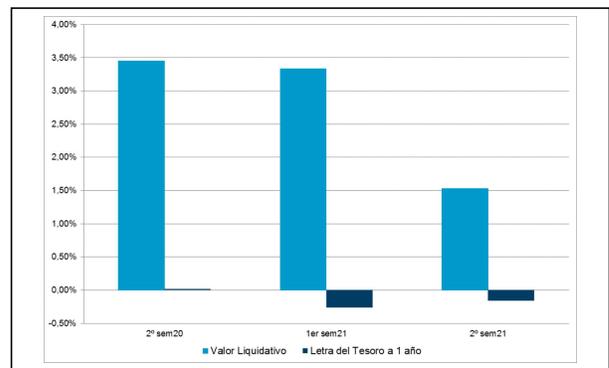
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



14/02/2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,65	1,46	-0,05	0,85	2,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,89	26-11-2021	-0,89	26-11-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,55	07-12-2021	0,73	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,86	2,86	2,84	3,01	3,83		2,47	3,63	
<b>Ibex-35</b>	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,68	4,68	4,82	4,90	5,06				

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

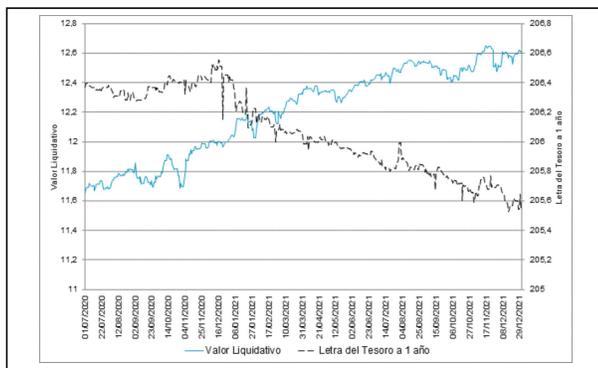
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,25	0,25	0,25	0,25	1,02	1,02	1,03	

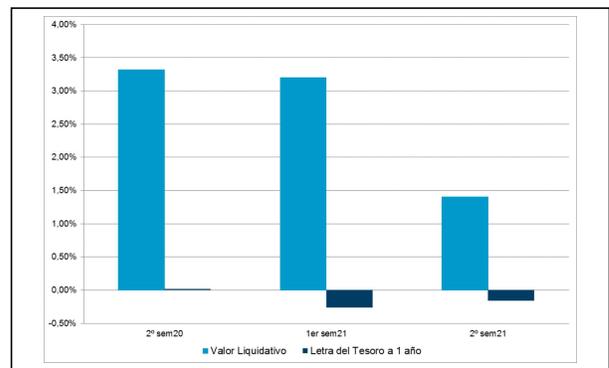
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



14/02/2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,26	1,36	-0,15	0,75	2,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,89	26-11-2021	-0,89	26-11-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,55	07-12-2021	0,73	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,86	2,86	2,84	3,01	3,83		2,47	3,63	
<b>Ibex-35</b>	16,25	16,25	18,62	19,94	24,64				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,28	0,35	0,33	0,51				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,71	4,71	4,85	4,93	5,09				

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

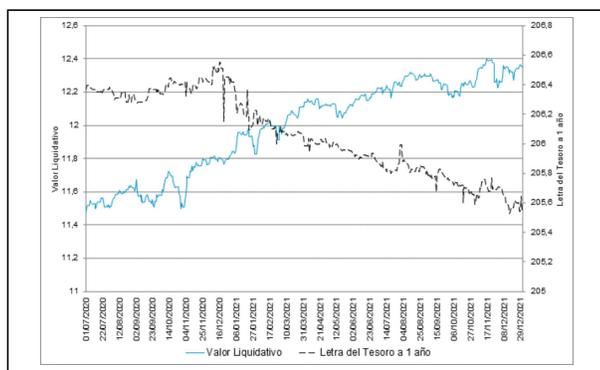
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,38	0,35	0,35	0,34	0,34	1,40	1,40	1,41	

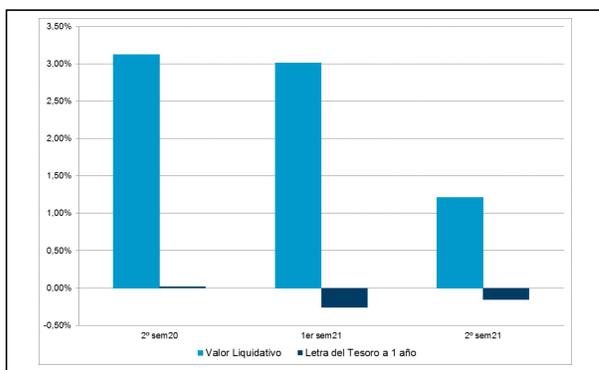
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



14/02/2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.862.457	97.106	-0,26
Renta Fija Internacional	371.469	35.519	0,53
Renta Fija Mixta Euro	108.579	1.318	0,43
Renta Fija Mixta Internacional	1.696.846	41.786	1,17
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	511.805	24.349	3,20
Renta Variable Euro	261.150	18.696	2,34
Renta Variable Internacional	1.133.810	96.209	7,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	300.019	8.501	-0,37
Garantizado de Rendimiento Variable	2.307.647	73.829	0,05
De Garantía Parcial	157.925	3.683	0,50
Retorno Absoluto	78.744	10.367	1,46
Global	4.575.504	93.851	1,57
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
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	455.421	12.106	-0,26
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	26.520	701	-0,79
Total fondos	15.847.896	518.021	1,24

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.078.190	97,24	980.568	97,82
* Cartera interior	40.915	3,69	40.612	4,05
* Cartera exterior	1.042.067	93,98	946.424	94,41
* Intereses de la cartera de inversión	-4.792	-0,43	-6.468	-0,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.024	2,35	17.821	1,78
(+/-) RESTO	4.591	0,41	4.058	0,40
TOTAL PATRIMONIO	1.108.805	100,00 %	1.002.447	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.002.447	915.569	915.569	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,84	6,27	15,26	58,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,23	2,97	4,10	-53,46
(+) Rendimientos de gestión	1,92	3,65	5,47	-41,03
+ Intereses	0,17	0,08	0,26	129,79
+ Dividendos	0,18	0,22	0,40	-4,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,05	0,06	-76,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,96	3,47	5,34	-36,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,45	-0,24	-0,71	109,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,04	0,03	-132,66
± Otros resultados	0,05	0,01	0,06	336,46
± Otros rendimientos	0,01	0,02	0,02	-57,01
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,68	-1,37	13,36
- Comisión de gestión	-0,65	-0,64	-1,28	13,57
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	14,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	36,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,93
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	2,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.108.805</b>	<b>1.002.447</b>	<b>1.108.805</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

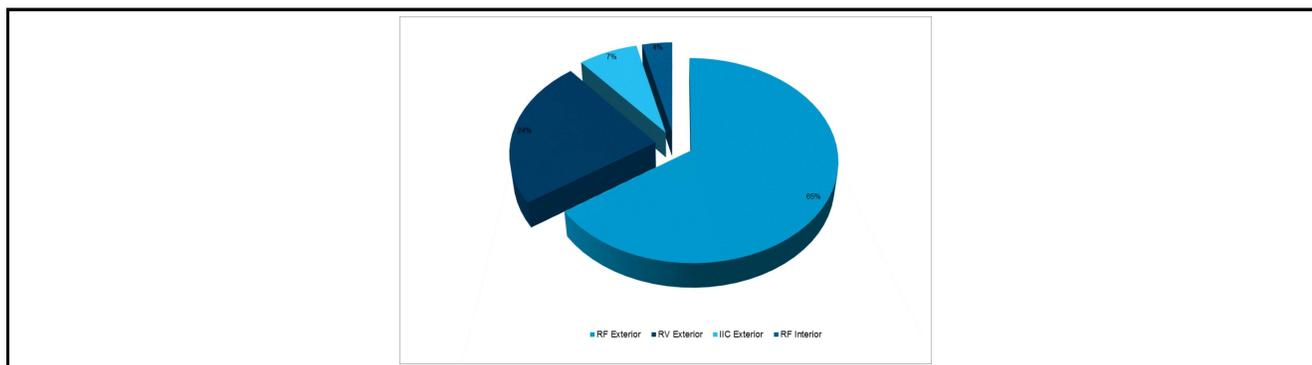
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.901	3,60	39.957	3,99
TOTAL RENTA FIJA	39.901	3,60	39.957	3,99
TOTAL RV COTIZADA	1.015	0,09	655	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE	1.015	0,09	655	0,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	40.915	3,69	40.612	4,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	706.712	63,74	643.201	64,16
TOTAL RENTA FIJA	706.712	63,74	643.201	64,16
TOTAL RV COTIZADA	255.248	22,88	228.574	22,87
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0	17	0
TOTAL RENTA VARIABLE	255.248	23,02	228.591	22,80
TOTAL IIC	79.042	7,13	74.628	7,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.041.002	93,89	946.419	94,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.081.917	97,58	987.032	98,46

Notas: El periodo 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 periodo: 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
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 4000 VT.21/01/22	4.640	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ OPCION CALL NIKKEI 29500 VT.11/03/22	11.992	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION CALL S&P500 IDX 4700 VT.21/01/22	11.988	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4250 VT.21/01/22	14.204	Inversión
Total subyacente renta variable		42824	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		42824	
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/22	104.782	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.22/03/22	9.388	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.31/03/22	7.835	Inversión
Total subyacente renta fija		122005	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/03/22	7.528	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3675 VT.21/01/22	4.263	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/03/22	8.047	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3900 VT.21/01/22	13.034	Inversión
Total subyacente renta variable		32872	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.14/03/22	5.000	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.14/03/22	114.000	Inversión
CURRENCY (GBP/CHF)	C/ FUTURO GBP/CHF VT.14/03/22	4.755	Inversión
CURRENCY (GBP/USD)	V/ FUTURO GBP/USD VT.14/03/22	10.625	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		134380	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>289257</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 Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 1.283.994,78 euros, equivalentes a un 0,12% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 7.381.943,21 euros, habiendo percibido dichas entidades 1.105,11 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 890,06 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.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El debate sobre la transitoriedad o no de la inflación y sobre las políticas monetarias necesarias para hacer frente a este riesgo ha sido uno de los focos de atención en la segunda mitad de 2021. En este tema, la Fed acaba el año con un cambio de enfoque claro. Ya no considera el fenómeno como algo transitorio y va a acelerar su plan de retirada de estímulos. La segunda gran cuestión del semestre, como no podía ser de otro modo ha sido la evolución del virus y sus

efectos sobre la economía. En este tema ha habido un cambio: si bien las nuevas variantes aparecidas a finales de año se han expandido con gran fuerza, la actividad económica empieza a acostumbrarse a este estado de cosas y muestra signos de adaptación a la epidemia. El tercer tema ha sido la evolución de las políticas en China, que ha visto como dos grandes compañías inmobiliarias quebraban sin grandes impactos derivados y que empieza a migrar hacia una política regulatoria más constructiva. La actitud de los inversores en términos de aversión al riesgo está siendo extraordinariamente resistente. Sigue habiendo condiciones buenas para los activos de riesgo, basadas tanto en el momento de ciclo económico como en la situación de tipos reales, históricamente bajos tras los últimos datos de inflación. La política monetaria está siendo, junto con las sucesivas oleadas de contagios del virus, el principal centro de atención de los mercados financieros en 2021 y de manera especial en el segundo semestre del año. Tras meses de calificar la inflación registrada como un fenómeno transitorio la Fed manifestó en diciembre que las presiones en los precios habían llegado para quedarse. En consecuencia, la retirada de estímulos (el llamado "tapering") se ha acelerado y los tipos han tomado un sentido ascendente en los últimos días del año. En Europa, aunque el BCE tiene una actitud mucho más relajada, el efecto ha sido parecido. La situación de tipos reales es especialmente llamativa, con inflaciones registradas en noviembre del +6,8% en Estados Unidos y del +4,9% en la Euro-zona y tipos a largo plazo del 1,51 en el primer caso y del -0,17 en el segundo. En el mercado de crédito la buena situación financiera de los emisores privados, la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores, las políticas fiscales expansivas y la reticencia de los Bancos Centrales a iniciar políticas restrictivas han constituido condiciones favorables al mantenimiento de los diferenciales en niveles cercanos a los mínimos históricos. Cualquier repunte de diferenciales, como el que se produjo en noviembre con la aparición de la nueva variante del virus O-micrón, ha sido aprovechado por los inversores para añadir posiciones. Tras las dudas del primer semestre, la cotización del dólar frente al euro ha emprendido en la segunda mitad del año un camino decidido hacia la apreciación de la divisa norteamericana. Después de cerrar en junio a niveles de 1,185 dólares por euro, el año se cierra con un tipo de cambio de 1,137 USD/EUR. Las causas están claramente vinculadas a la diferencia de posicionamiento de los bancos centrales de una y otra zona. Mientras el BCE mantiene una visión neutra de los datos de inflación y no quiere incurrir en un cambio precipitado de política, la Fed ha mostrado una actitud más beligerante. La libra también ha cerrado el semestre con una fuerte apreciación frente al euro, apoyada también por la firmeza del Banco de Inglaterra, que ya ha iniciado las subidas de tipos de referencia. En cuanto a divisas emergentes, destaca la depreciación de la Lira Turca, afectada por el intervencionismo poco ortodoxo del poder político en la política monetaria. Los mercados emergentes aparecen en este segundo semestre como un área fragmentada, con algunos países que han tomado conciencia del riesgo de inflación y han iniciado políticas monetarias de acuerdo con este riesgo. Entre ellos contamos a Brasil, México, Rusia y Sudáfrica. Otros, como Turquía están en el lado opuesto y están viendo las consecuencias en la depreciación de sus monedas. El gran protagonista del año ha sido China. El mal comportamiento de sus mercados de acciones tuvo su raíz en la ofensiva regulatoria iniciada a mitad de año, especialmente en algunos sectores como la tecnología y la educación. También se limitó la inversión en compañías chinas mediante instrumentos domiciliados en mercados occidentales. Finalizado un mal año para el principal mercado emergente, las perspectivas para 2022 son más constructivas y permiten volver a contemplar el mercado chino como una oportunidad de crecimiento a medio y largo plazo. Los mercados desarrollados han seguido liderando las bolsas mundiales en la segunda mitad de 2021. A la cabeza continúan las bolsas de Estados Unidos: el índice S&P500 subió un 10,9% completando un año espectacular con una revalorización total del 26,9%. Los valores más beneficiados han sido las grandes compañías, especialmente las tecnológicas. Los mercados europeos también completan un año excelente. Entre los más importantes del continente destaca Francia, con una subida del +9,9% de su índice CAC40. Alemania arroja un discreto +2,3% y el mercado español queda a la cola, con una ligera caída del -1,2%. Los resultados de las compañías cotizadas en el tercer trimestre, el último del que tenemos datos batieron records de crecimiento y permiten pensar en crecimientos de beneficios para el conjunto de 2021 en el entorno del +50% en Estados Unidos y del +60% en Europa. Las rotaciones entre sectores cíclicos y defensivos y entre estilos de inversión (Value vs. Growth) han continuado durante todo el semestre. La expansión de la nueva variante del Coronavirus (O micrón) es todavía difícil de evaluar en términos económicos, pero vuelve a situar el ciclo del virus en el punto central de atención de los mercados. Esto se mezcla con la batalla entre inflación y crecimiento y sus diversas narrativas que siguen alternándose en la percepción de riesgo de los inversores. Todo ello nos sitúa en un terreno inestable pero no es todavía una zona roja de peligro. De hecho, la reacción de los mercados es de confianza en que los bancos centrales lograrán controlar la inflación sin perjudicar el crecimiento. El tercer elemento es China, donde por un lado se produjo definitivamente la insolvencia de Evergrande y Kaisa, pero donde la actitud del gobierno en

términos regulatorios y del Banco Central en el ámbito monetario serán mucho más constructivas en 2022 que lo que fueron en 2021. Los activos de riesgo (bolsas, crédito) se seguirán viendo favorecidas por el mantra "no hay otra alternativa" si buscamos algo de rentabilidad positiva en un entorno de tipos reales muy bajos y expectativas de inflación persistente. El mercado sigue comprando cualquier corrección, a pesar de las altas valoraciones y la caída de la rentabilidad real de las acciones. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro, dólar y libra esterlina. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología y financiero, en detrimento de los sectores eléctrico e inmobiliario. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 1.002.446.834,08 euros hasta 1.108.805.350,72 euros, es decir un 10,61%. El número de partícipes sube desde 28.035 unidades hasta 29.336 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,07% para la clase base, un 1,40% para la clase plus, un 1,53% para la clase premier, un 1,40% para la clase empresa y un 1,21% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,84% para la clase base, un 0,50% para la clase plus, un 0,38% para la clase premier, un 0,50% para la clase empresa y un 0,70% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,16% 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 1,07%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,16% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo, la duración financiera se ha situado por debajo de su nivel objetivo. Esta infraponderación ha venido provocada en gran parte por una menor exposición tanto a deuda emitida por países no periféricos como a deuda emitida por organismos supranacionales. Se han realizado compras de deuda emergente, activos High Yield, híbridos y subordinados financiero, así como operaciones de valor relativo con deuda estadounidense e italiana ligada a la inflación y flotante, y ventas de bonos de deuda italiana y francesa con cupón fijo. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector financiero con las compras de Lloyds Banking Group, Unicredit SPA e ING Group, y en el sector industrial con las compras de Aercap Holdings y Deere & Co. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de consumo no cíclico con las ventas de L'Oréal, Carlsberg, y en el sector servicios de comunicación con las ventas de Meta Platforms, Publicis Groupe y Kddi Corp. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.MICROSOFT CORP (USD) (0.15%ae); AC.PFIZER INC (USD) (0.14%); AC.APPLE INC (USD) (0.13%); AC.ALPHABET INC - CL C (USD) (0.11%); BO.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/04/23 (USD) (0.11%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.13/12/21 (-0.45%); OPCION PUT S&P500 IDX 4220 VT.15/10/21 (-0.09%); CURRENCY (EURO/USD) (-0.07%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/03/22 (-0.07%); OB.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.01/03/2048 (-0.06%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 23,24%. d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 31/12/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,991 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +0,5712%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 10,43% a cierre del período."

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,86%

frente a la volatilidad del 0,28% 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.Implicación a largo plazo en sociedades cotizadas 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: Implicación a largo plazo en las sociedades cotizadas. - Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.Se ha ejercido el derecho de voto en 71 compañías, en las que se sometían a votación 638 puntos del orden del día, de los que 102 se ha votado en contra.El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.Las IIC podrán soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los Servicios de análisis financiero sobre Inversiones, de manera que las IIC no soportarán dichos gastos.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 'El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RF Europa" según establece el diario económico Expansión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	15.381	1,39	15.389	1,54
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	4.095	0,37	4.099	0,41
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	9.541	0,86	9.560	0,95
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	6.755	0,61	6.764	0,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.772	3,23	35.813	3,57
ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024	EUR	4.129	0,37	4.145	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.129	0,37	4.145	0,41
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>39.901</b>	<b>3,60</b>	<b>39.957</b>	<b>3,99</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>39.901</b>	<b>3,60</b>	<b>39.957</b>	<b>3,99</b>
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	1.015	0,09	655	0,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.015</b>	<b>0,09</b>	<b>655</b>	<b>0,07</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.015	0,09	655	0,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		40.915	3,69	40.612	4,05
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	14.413	1,30	14.431	1,44
IT0005386245 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/02/2025	EUR	8.534	0,77	8.594	0,86
IT0005419848 - BO.ITALIA -BTPS- 0,5% VT.01/02/26	EUR	13.852	1,25	13.993	1,40
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTPS- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	8.897	0,80	8.997	0,90
IT0005410912 - BO.ITALIA -BTPS- I/L 1,4% VT.26/05/25	EUR	4.424	0,40	4.345	0,43
IT0005359846 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/01/25	EUR	26.361	2,38	0	0,00
IT0005428617 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/04/26	EUR	9.064	0,82	0	0,00
NZGOVDT524C5 - BO.NEW ZEALAND 0,5% VT.15/05/2024 (NZD)	NZD	10.242	0,92	0	0,00
US105756CD06 - BO.REP.BRASIL 2,875% VT.06/06/2025 (USD)	USD	3.567	0,32	3.472	0,35
XS2334361271 - BO.REP.FILIPINAS 0,25% VT.28/04/2025	EUR	3.382	0,31	3.409	0,34
XS2178857285 - BO.RUMANIA 2,75% VT.26/02/2026	EUR	3.588	0,32	3.656	0,36
US9128286N55 - BO.TSY INFL.I/L 0,5% VT.15/04/24 (USD)	USD	8.421	0,76	7.711	0,77
US9128284H06 - BO.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/04/23 (USD)	USD	14.024	1,26	14.306	1,43
US9128286Z85 - BO.USA 1,75% VT.30/06/2024 (USD)	USD	12.634	1,14	0	0,00
US9128284U17 - BO.USA 2,625% VT.30/06/2023 (USD)	USD	16.463	1,48	12.365	1,23
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	0	0,00	7.706	0,77
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	0	0,00	4.375	0,44
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	10.673	0,96	10.699	1,07
US195325CX13 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.28/1/26(C10/25)(USD)	USD	3.628	0,33	3.598	0,36
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	18.890	1,70	18.954	1,89
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	0	0,00	12.241	1,22
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	0	0,00	17.006	1,70
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	4.377	0,39	10.422	1,04
IT0005433195 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2037	EUR	5.522	0,50	0	0,00
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	11.684	1,05	23.028	2,30
IT0005273013 - OB.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.01/03/2048	EUR	11.186	1,01	0	0,00
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	0	0,00	27.146	2,71
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	0	0,00	12.964	1,29
IT0005312142 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,25% VT.20/11/2023	EUR	4.194	0,38	4.129	0,41
IT0005174906 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,4% VT.11/04/2034	EUR	3.210	0,29	0	0,00
IT0005105843 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,5% VT.20/04/2023	EUR	4.240	0,38	0	0,00
IT0005246134 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,3% VT.15/05/28	EUR	7.570	0,68	7.277	0,73
IT0005311508 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/04/25	EUR	2.042	0,18	0	0,00
IT0005451361 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/04/29	EUR	15.501	1,40	0	0,00
IT0005331878 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/09/25	EUR	5.536	0,50	0	0,00
XS2289587789 - OB.MEXICO 1,45% VT.25/10/2033 (C07/33)	EUR	1.114	0,10	0	0,00
US91087BAF76 - OB.MEXICO 4,5% VT.22/04/2029 (USD)	USD	3.949	0,36	3.824	0,38
US105756CE88 - OB.REP.BRASIL 3,75% VT.12/09/2031 (USD)	USD	3.304	0,30	0	0,00
XS2100404396 - OB.REP.INDONESIA 0,9% VT.14/02/2027	EUR	3.496	0,32	3.531	0,35
US455780CV60 - OB.REP.INDONESIA 1,85% VT.12/03/31 (USD)	USD	1.371	0,12	0	0,00
XS1508675417 - OB.SAUDI INT BOND 3,25% VT.26/10/26(USD)	USD	3.679	0,33	3.585	0,36
US9128282948 - OB.USA 1,5% VT.15/02/2030 (USD)	USD	4.423	0,40	0	0,00
US912828U576 - OB.USA 2,125% VT.30/11/2023 (USD)	USD	21.796	1,97	12.313	1,23
US9128284V99 - OB.USA 2,875% VT.15/08/2028 (USD)	USD	4.827	0,44	0	0,00
US9128284R87 - OB.USA 2,875% VT.31/05/2025 (USD)	USD	4.709	0,42	0	0,00
US912810FJ26 - OB.USA 6,125% VT.15/08/2029 (USD)	USD	1.189	0,11	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>319.980</b>	<b>28,85</b>	<b>278.079</b>	<b>27,76</b>
XS1713464441 - BO.ADLER 1,875% VT.27/04/23 (C3/23)	EUR	1.406	0,13	0	0,00
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	4.084	0,37	4.090	0,41
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	0	0,00	4.052	0,40
XS2387929834 - BO.BANK AMERICA %VAR VT.22/09/26 (C9/25)	EUR	4.070	0,37	0	0,00
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	4.025	0,36	4.039	0,40
XS2280845491 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.11/01/2026	EUR	3.691	0,33	0	0,00
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	4.017	0,36	4.025	0,40
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	0	0,00	4.073	0,41
FR0013519048 - BO.CAPGEMINI 0,625% VT.23/06/25 (C3/25)	EUR	2.545	0,23	0	0,00
XS2300292617 - BO.CELLNEX FIN 0,75% VT.15/11/26 (C8/26)	EUR	0	0,00	3.568	0,36
XS1996435688 - BO.CEPSA FINANCE 1% VT.16/02/25(C11/24)	EUR	4.104	0,37	4.113	0,41
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	4.030	0,36	4.036	0,40
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	3.511	0,32	3.520	0,35
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	2.934	0,26	0	0,00
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	3.994	0,36	4.021	0,40
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24)	EUR	3.054	0,28	0	0,00
XS2051914963 - BO.FCA BANK SP 0,5% VT.13/09/24(C06/24)	EUR	3.539	0,32	3.549	0,35
XS2013574202 - BO.FORD MOTOR CR 1,514% VT.17/02/23	EUR	3.439	0,31	3.451	0,34
XS2076836555 - BO.GRIFOLS SA 1,625% VT.15/02/25 (C2/22)	EUR	3.481	0,31	3.528	0,35
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	4.053	0,37	4.065	0,41
XS2004438458 - BO.IHO VERVAL 3,625% VT.15/5/25(C02/22)	EUR	2.024	0,18	0	0,00
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	8.220	0,74	8.253	0,82
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	4.032	0,36	4.036	0,40
XS2102916793 - BO.MERCK FIN 0,125% VT.16/7/25(C4/25)	EUR	4.030	0,36	4.043	0,40
XS2332589972 - BO.NEXI SPA 1,625% VT.30/04/2026 (C1/26)	EUR	3.567	0,32	3.577	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	4.098	0,37	4.103	0,41
XS2066213625 - BO.OCI NV 3,125% VT.01/11/24 (C12/21)	EUR	0	0,00	3.578	0,36
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	4.134	0,37	4.141	0,41
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	4.194	0,38	4.213	0,42
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	0	0,00	4.049	0,40
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	2.024	0,18	4.066	0,41
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	3.149	0,28	3.154	0,31
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	4.070	0,37	4.078	0,41
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	3.408	0,31	3.421	0,34
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	4.170	0,38	4.175	0,42
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	4.032	0,36	4.046	0,40
XS2289133915 - BO.UNICREDIT SPA 0,325% VT.19/01/26	EUR	3.967	0,36	3.993	0,40
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	4.100	0,37	4.111	0,41
XS2343821794 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0% VT.19/07/2024	EUR	2.990	0,27	0	0,00
XS2231715322 - BO.ZF FINANCE 3% VT.21/09/2025 (C6/25)	EUR	1.881	0,17	0	0,00
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	3.461	0,31	3.513	0,35
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	3.737	0,34	3.744	0,37
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	3.642	0,33	3.675	0,37
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	3.068	0,28	0	0,00
XS2055106210 - OB.AROUNDTOWN FTF %VAR PERP (C9/24)	EUR	2.374	0,21	2.388	0,24
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	4.129	0,37	4.126	0,41
XS2114413565 - OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	3.002	0,27	3.053	0,30
XS1330978567 - OB.BALL CORP 4,375% VT.15/12/23	EUR	4.328	0,39	0	0,00
XS1692931121 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	3.347	0,30	3.384	0,34
XS2388378981 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP(C3/29)	EUR	2.783	0,25	0	0,00
FR0013433596 - OB.BANQUE POSTALE 0,25% VT.12/07/2026	EUR	4.014	0,36	4.046	0,40
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	4.434	0,40	4.442	0,44
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	0	0,00	4.175	0,42
FR0013476611 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27)	EUR	3.498	0,32	3.527	0,35
FR0013476199 - OB.BPCE SA 0,25% VT.15/01/2026	EUR	3.992	0,36	4.036	0,40
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	4.673	0,42	4.689	0,47
XS1880365975 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	3.449	0,31	3.490	0,35
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	4.220	0,38	4.241	0,42
XS2385393405 - OB.CELLNEX FIN 1% VT.15/09/27 (C6/27)	EUR	2.224	0,20	0	0,00
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	4.318	0,39	4.334	0,43
XS1678966935 - OB.CNH INDUSTRI 1,75% VT.12/9/25 (C6/25)	EUR	3.583	0,32	3.613	0,36
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	4.283	0,39	4.323	0,43
DE000CZ45V25 - OB.COMMERZ AG FTF %VAR VT.5/12/30(C9/25)	EUR	3.282	0,30	3.329	0,33
DE000CZ45WA7 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.591	0,14	0	0,00
FR0013533999 - OB.CREDIT AGR FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	3.579	0,32	3.603	0,36
USH3698DDA93 - OB.CREDIT SU FTF %VAR PERP (C2/27)(USD)	USD	721	0,07	0	0,00
XS1490137418 - OB.CROWN EUR 2,625% VT.30/09/24 (C3/24)	EUR	3.142	0,28	3.148	0,31
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	4.422	0,40	4.441	0,44
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	4.181	0,38	4.206	0,42
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	4.378	0,39	4.402	0,44
XS1177459531 - OB.ENAGAS FIN 1,25% VT.06/02/2025	EUR	4.203	0,38	4.226	0,42
PTEDPYO0020 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.14/03/82(C06/29)	EUR	1.046	0,09	0	0,00
PTEDPKOM0034 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.30/04/79(C01/24)	EUR	3.207	0,29	3.270	0,33
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	4.516	0,41	4.532	0,45
XS2334857138 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/30)	EUR	1.097	0,10	0	0,00
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	3.264	0,29	3.313	0,33
XS1963830002 - OB.FAURECIA 3,125% VT.15/06/26(C6/22)	EUR	1.026	0,09	0	0,00
XS1139494493 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C11/22)	EUR	1.137	0,10	0	0,00
XS2100788780 - OB.GENERAL MILL 0,45% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	4.040	0,36	4.076	0,41
XS0222383027 - OB.GLAXOSMITH CAP 4% VT.16/06/2025	EUR	4.864	0,44	4.878	0,49
XS2357357768 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	2.765	0,25	0	0,00
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	4.585	0,41	4.596	0,46
US404280CP20 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/26)(USD)	USD	3.769	0,34	3.688	0,37
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	3.567	0,32	3.610	0,36
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	1.120	0,10	0	0,00
XS2004451121 - OB.IHO VERVAL 3,875% VT.15/5/27(C5/22)	EUR	1.634	0,15	0	0,00
US456837AY94 - OB.ING GROEP FTF %VAR PERP(C05/27) (USD)	USD	2.491	0,22	0	0,00
XS1726577543 - OB.INMOB COLON 1,625% VT.28/11/25(C8/25)	EUR	3.584	0,32	3.606	0,36
XS1829217345 - OB.INNOGY FINAN 1,625% VT.30/5/26(C2/26)	EUR	4.347	0,39	4.365	0,44
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C6/22)	EUR	815	0,07	0	0,00
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	4.188	0,38	4.208	0,42
XS1109765005 - OB.INTESA SANPAOLO 3,928% VT.15/09/2026	EUR	3.357	0,30	3.389	0,34
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	4.601	0,41	4.624	0,46
XS0971213201 - OB.INTESA SANPAOLO 6,625% VT.13/09/2023	EUR	665	0,06	0	0,00
XS1402921412 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.29/10/2026	EUR	3.733	0,34	3.763	0,38
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	4.213	0,38	4.236	0,42
XS1405784015 - OB.KRAFT HEINZ 2,25% VT.25/05/28 (C2/28)	EUR	536	0,05	0	0,00
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	4.351	0,39	4.357	0,43
XS2338643740 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.29/10/27(C10/26)	EUR	3.078	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	0	0,00	4,130	0,41
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	4,165	0,38	4,175	0,42
XS1648298559 - OB.NESTLE HLD 0,875% VT.18/7/25(C4/25)	EUR	4,189	0,38	4,210	0,42
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C4/24)	EUR	806	0,07	0	0,00
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	0	0,00	4,307	0,43
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	1,439	0,13	0	0,00
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	0	0,00	4,221	0,42
XS0300113254 - OB.PROCTER & GAMBLE 4,875% VT.11/05/2027	EUR	3,019	0,27	0	0,00
XS2207857421 - OB.RAIFFEISEN FTF %VAR PERP (C06/26)	EUR	1,757	0,16	0	0,00
XS2185997884 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	3,801	0,34	3,851	0,38
XS2202907510 - OB.SAIPEM FIN 3,375% VT.15/07/26(C4/26)	EUR	1,700	0,15	0	0,00
XS2010032618 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C01/25)	EUR	1,469	0,13	0	0,00
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	4,411	0,40	4,425	0,44
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	3,409	0,31	3,426	0,34
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31(C6/26)	EUR	3,588	0,32	3,597	0,36
XS2181959110 - OB.SWISS RE FTF%VAR VT.04/06/52(C06/32)	EUR	427	0,04	0	0,00
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	3,304	0,30	3,384	0,34
XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026	EUR	4,304	0,39	4,336	0,43
XS2109819859 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C02/27)	EUR	3,622	0,33	3,661	0,37
XS1439749281 - OB.TEVA PHARMA 1,125% VT.15/10/2024	EUR	0	0,00	3,450	0,34
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	4,979	0,45	5,000	0,50
XS2101558307 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.15/1/32 (C1/27)	EUR	3,474	0,31	3,479	0,35
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	4,103	0,37	4,122	0,41
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	4,165	0,38	4,173	0,42
XS2225157424 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/08/80(C5/26)	EUR	3,357	0,30	3,413	0,34
XS2286041947 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP(C7/28)	EUR	1,068	0,10	0	0,00
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	4,455	0,40	4,468	0,45
DE000A14J7G6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	0	0,00	3,458	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		386,732	34,84	365,122	36,40
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>706,712</b>	<b>63,74</b>	<b>643,201</b>	<b>64,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>706,712</b>	<b>63,74</b>	<b>643,201</b>	<b>64,16</b>
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	0	0,00	1,559	0,16
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	0	0,00	836	0,08
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	0	0,00	4,525	0,45
NL0000687663 - AC.AERCAP HOLDINGS NV (USD)	USD	1,540	0,14	0	0,00
AU000000APT1 - AC.AFTERPAY LTD (AUD)	AUD	52	0,00	73	0,01
CA0084741085 - AC.AGNICO EAGLE MINES LTD (USD)	USD	1,128	0,10	1,231	0,12
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	484	0,04	568	0,06
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	805	0,07	890	0,09
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	1,189	0,11	820	0,08
JP3119600009 - AC.AJINOMOTO CO INC (JPY)	JPY	236	0,02	0	0,00
US0138721065 - AC.ALCOA CORP (USD)	USD	1,600	0,14	0	0,00
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	0	0,00	1,451	0,14
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	718	0,06	0	0,00
BMG0171K1018 - AC.ALIBABA HEALTH INFORMATION (HKD)	HKD	37	0,00	93	0,01
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	789	0,07	468	0,05
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	7,225	0,65	6,026	0,60
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	6,235	0,56	5,817	0,58
US0255371017 - AC.AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY (USD)	USD	0	0,00	1,227	0,12
US0320951017 - AC.AMPHENOL CORPORATION CL A (USD)	USD	0	0,00	1,547	0,15
GB00B1XZS820 - AC.ANGLO AMERICAN PLC (GBP)	GBP	889	0,08	0	0,00
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	141	0,01	143	0,01
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	79	0,01	495	0,05
US0367521038 - AC.ANTHEM INC (USD)	USD	3,601	0,32	1,518	0,15
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	3,689	0,33	5,284	0,53
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	841	0,08	405	0,04
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	192	0,02	187	0,02
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	254	0,02	415	0,04
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	1,167	0,11	526	0,05
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	563	0,05	453	0,05
JP3942400007 - AC.ASTELLAS PHARMA INC (JPY)	JPY	683	0,06	353	0,04
ID1000122807 - AC.ASTRA INTERNATIONAL TBK PT (IDR)	IDR	36	0,00	29	0,00
GB0009895292 - AC.ASTRAZENECA (GBP)	GBP	1,167	0,11	2,071	0,21
AU000000ANZ3 - AC.AUST AND NZ BANKING GROUP (AUD)	AUD	128	0,01	129	0,01
US0527691069 - AC.AUTODESK INC (USD)	USD	2,568	0,23	1,347	0,13
MYL688800001 - AC.AXIATA GROUP BERHAD (MYR)	MYR	46	0,00	40	0,00
PHY0488F1004 - AC.AYALA LAND INC (PHP)	PHP	37	0,00	36	0,00
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	285	0,03	374	0,04
ID1000095003 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (IDR)	IDR	391	0,04	308	0,03
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	6,074	0,55	1,357	0,14
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	170	0,02	153	0,02
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	1,453	0,13	453	0,05
GB0031348658 - AC.BARCLAYS BANK (GBP)	GBP	561	0,05	681	0,07
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	471	0,04	543	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	362	0,03	374	0,04
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	51	0,00	50	0,00
US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)	USD	2.283	0,21	1.290	0,13
US1011371077 - AC.BOSTON SCIENTIFIC CORP (USD)	USD	2.029	0,18	1.958	0,20
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	369	0,03	365	0,04
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	362	0,03	0	0,00
JP3242800005 - AC.CANON INC (JPY)	JPY	363	0,03	0	0,00
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	0	0,00	792	0,08
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	187	0,02	153	0,02
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	1.598	0,14	2.263	0,23
KR7068270008 - AC.CELLTRION INC (KRW)	KRW	80	0,01	106	0,01
KYG2116J1085 - AC.CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS (HKD)	HKD	106	0,01	87	0,01
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	273	0,02	295	0,03
BMG2109G1033 - AC.CHINA GAS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	65	0,01	91	0,01
KYG211921021 - AC.CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS (HKD)	HKD	219	0,02	0	0,00
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	420	0,04	229	0,02
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	309	0,03	796	0,08
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	130	0,01	127	0,01
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	165	0,01	151	0,02
CNE1000009Q7 - AC.CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (HKD)	HKD	41	0,00	46	0,00
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	289	0,03	302	0,03
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	134	0,01	0	0,00
CNE1000002T6 - AC.CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H (HKD)	HKD	133	0,01	0	0,00
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	83	0,01	88	0,01
CNE100003688 - AC.CHINA TOWER CORP LTD-H (HKD)	HKD	39	0,00	46	0,00
CH0044328745 - AC.CHUBB LTD (USD)	USD	4.479	0,40	1.165	0,12
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	678	0,06	1.213	0,12
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	4.259	0,38	3.416	0,34
CNE1000016V2 - AC.CITIC SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	81	0,01	74	0,01
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	164	0,01	284	0,03
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	2.886	0,26	2.576	0,26
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	887	0,08	477	0,05
US192461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)	USD	2.141	0,19	1.602	0,16
AU000000CBA7 - AC.COMMONWEALTH BANK AUSTRAL (AUD)	AUD	193	0,02	188	0,02
US21036P1084 - AC.CONSTELLATION BRANDS INC-A (USD)	USD	2.764	0,25	2.470	0,25
KYG2453A1085 - AC.COUNTRY GARDEN SERV (HKD)	HKD	132	0,01	227	0,02
TH0737010Y16 - AC.CP ALL PCL-FOREIGN (THB)	THB	155	0,01	0	0,00
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	886	0,08	809	0,08
US2283681060 - AC.CROWN HOLDINGS INC (USD)	USD	1.392	0,13	1.935	0,19
AU000000CSL8 - AC.CSL LTD (AUD)	AUD	451	0,04	436	0,04
HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)	HKD	165	0,01	209	0,02
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	230	0,02	190	0,02
JP3476480003 - AC.DAI-ICHI LIFE INSURANCE (JPY)	JPY	537	0,05	539	0,05
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	269	0,02	0	0,00
DE000DTR0CK8 - AC.DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	547	0,05	0	0,00
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	2.490	0,22	1.948	0,19
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	372	0,03	324	0,03
US2441991054 - AC.DEERE & CO (USD)	USD	2.053	0,19	0	0,00
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	430	0,04	447	0,04
JP3551500006 - AC.DENSO CORPORATION (JPY)	JPY	972	0,09	571	0,06
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	689	0,06	690	0,07
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	581	0,05	896	0,09
DE000DWS1007 - AC.DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	445	0,04	479	0,05
TW0002884004 - AC.E SUN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	177	0,02	148	0,01
JP3783600004 - AC.EAST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	488	0,04	579	0,06
IE00B8KQN827 - AC.EATON CORP PLC (USD)	USD	2.243	0,20	1.270	0,13
US28414H1032 - AC.ELANCO ANIMAL HEALTH INC (USD)	USD	991	0,09	1.161	0,12
AU0000154833 - AC.ENDEAVOUR GROUP LTD (AUD)	AUD	58	0,01	0	0,00
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	1.029	0,09	1.144	0,11
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	982	0,09	520	0,05
KYG3066L1014 - AC.ENN ENERGY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	263	0,02	253	0,03
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	0	0,00	633	0,06
US184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	1.582	0,14	1.304	0,13
TW0002603008 - AC.EVERGREEN MARINE CORP LTD(TWD)	TWD	173	0,02	0	0,00
US30303M1027 - AC.FACEBOOK INC-A (USD)	USD	0	0,00	6.103	0,61
JP3802400006 - AC.FANUC CORP (JPY)	JPY	411	0,04	408	0,04
JP3802300008 - AC.FAST RETAILING CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	255	0,03
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	639	0,06	489	0,05
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	410	0,04	390	0,04
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	0	0,00	151	0,02
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	76	0,01	62	0,01
AU000000FMG4 - AC.FORTESCUE METALS GROUP LTD (AUD)	AUD	104	0,01	0	0,00
US35671D8570 - AC.FREEMONT-MCMORAN COPPER&GOLD (USD)	USD	1.555	0,14	0	0,00
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	447	0,04	556	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	0	0,00	339	0,03
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	696	0,06	950	0,09
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	133	0,01	195	0,02
MYL539800002 - AC.GAMUDA BHD (MYR)	MYR	49	0,00	50	0,01
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	248	0,02	273	0,03
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	1,214	0,11	0	0,00
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	2,883	0,26	1,910	0,19
DK0010272632 - AC.GN STORE NORD A/S (DKK)	DKK	374	0,03	498	0,05
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	180	0,02	141	0,01
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	22	0,00	24	0,00
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	62	0,01	59	0,01
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	144	0,01	158	0,02
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	555	0,05	0	0,00
HK0012000102 - AC.HENDERSON LAND DEVELOPMENT (HKD)	HKD	79	0,01	84	0,01
US42809H1077 - AC.HESS CORP (USD)	USD	0	0,00	1,338	0,13
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	1,876	0,17	1,663	0,17
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	330	0,03	765	0,08
JP3854600008 - AC.HONDA MOTOR (JPY)	JPY	0	0,00	630	0,06
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	0	0,00	2,300	0,23
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	74	0,01	70	0,01
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	356	0,03	346	0,03
JP3837800006 - AC.HOYA CORPORATION (JPY)	JPY	341	0,03	325	0,03
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	152	0,01	175	0,02
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	215	0,02	248	0,02
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	67	0,01	367	0,04
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	1,126	0,10	0	0,00
KYG4818G1010 - AC.INNOVENT BIOLOGICS INC (HKD)	HKD	49	0,00	0	0,00
JP3294460005 - AC.INPEX CORP (JPY)	JPY	437	0,04	0	0,00
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (GBP)	GBP	0	0,00	213	0,02
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	2,995	0,27	0	0,00
US46266C1053 - AC.IQVIA HOLDINGS INC (USD)	USD	1,913	0,17	1,575	0,16
JP3894900004 - AC.ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L (JPY)	JPY	334	0,03	204	0,02
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	687	0,07
GB0033986497 - AC.ITV PLC (GBP)	GBP	295	0,03	328	0,03
BMG507381001 - AC.JARDINE MATHESON HLDGS LTD (USD)	USD	48	0,00	54	0,01
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	549	0,05	599	0,06
JP3228600007 - AC.KANSAI ELECTRIC POWER CO INC (JPY)	JPY	0	0,00	229	0,02
TH0016010017 - AC.KASIKORNBANK PCL-FOREIGN (THB)	THB	132	0,01	0	0,00
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	76	0,01	78	0,01
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	451	0,04
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	443	0,04
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	588	0,05	777	0,08
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	1,064	0,10	1,323	0,13
JP3236200006 - AC.KEYENCE CORP (JPY)	JPY	998	0,09	299	0,03
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	208	0,02	228	0,02
KYG525681477 - AC.KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR (HKD)	HKD	122	0,01	128	0,01
JP3304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)	JPY	374	0,03	153	0,02
JP3300200007 - AC.KONAMI CORP (JPY)	JPY	0	0,00	193	0,02
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	0	0,00	640	0,06
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	567	0,05	547	0,05
JP3979200007 - AC.LASERTEC CORP (JPY)	JPY	325	0,03	197	0,02
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	111	0,01	155	0,02
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	87	0,01	111	0,01
KR7066570003 - AC.LG ELECTRONICS INC (KRW)	KRW	0	0,00	154	0,02
KR7051900009 - AC.LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (KRW)	KRW	0	0,00	249	0,02
KYG5496K1242 - AC.LI NING COMPANY LTD (HKD)	HKD	406	0,04	529	0,05
US5324571083 - AC.LILLY (ELI) CO (USD)	USD	0	0,00	3,083	0,31
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	964	0,09	930	0,09
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	78	0,01	81	0,01
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	1,148	0,10	0	0,00
CH0013841017 - AC.LONZA GROUP AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	846	0,08
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	0	0,00	924	0,09
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	1,506	0,14	1,343	0,13
SE0000825820 - AC.LUNDIN ENERGY AB (SEK)	SEK	505	0,05	478	0,05
KR7383800000 - AC.LX HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	0	0,00	6	0,00
AU000000MQG1 - AC.MACQUARIE GROUP LTD (AUD)	AUD	393	0,04	295	0,03
MYL115500000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	109	0,01	102	0,01
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	1,480	0,13	261	0,03
IT0000062957 - AC.MEDIOBANCA SPA	EUR	0	0,00	751	0,07
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2,168	0,20	2,495	0,25
GB0005758098 - AC.MEGGITT PLC (GBP)	GBP	0	0,00	448	0,04
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	531	0,05	534	0,05
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	0	0,00	1,416	0,14
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	158	0,01	137	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	0	0,00	543	0,05
US5951121038 - AC.MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	3,987	0,36	1,985	0,20
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	6,308	0,57	6,291	0,63
JP3906000009 - AC.MINEBEA CO LTD (JPY)	JPY	611	0,06	387	0,04
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	1,041	0,09	1,021	0,10
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	3,575	0,32	2,736	0,27
US55306N1046 - AC.MSK INSTRUMENTS INC (USD)	USD	1,553	0,14	0	0,00
JP3914400001 - AC.MURATA MANUFACTURING CO. (JPY)	JPY	0	0,00	465	0,05
AU000000NAB4 - AC.NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AUD)	AUD	478	0,04	675	0,07
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	243	0,02	334	0,03
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	2,390	0,22	1,865	0,19
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	0	0,00	1,903	0,19
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	154	0,01	167	0,02
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	578	0,05	765	0,08
JP3758190007 - AC.NEXON CO LTD (JPY)	JPY	283	0,03	0	0,00
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	1,767	0,16	1,442	0,14
JP3734800000 - AC.NIDEC CORPORATION (JPY)	JPY	695	0,06	470	0,05
JP3756600007 - AC.NINTENDO CO LTD (JPY)	JPY	494	0,04	541	0,05
JP3381000003 - AC.NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL (JPY)	JPY	0	0,00	388	0,04
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH & TEL.CORP-NTT-(JPY)	JPY	689	0,06	465	0,05
JP3762600009 - AC.NOMURA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	168	0,02
US6558441084 - AC.NORFOLK SOUTHERN CORP (USD)	USD	3,028	0,27	1,224	0,12
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	692	0,06	687	0,07
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	1,212	0,11	1,352	0,13
JP3720800006 - AC.NSK LTD (JPY)	JPY	0	0,00	287	0,03
JP3201200007 - AC.OLYMPUS CORPORATION (JPY)	JPY	823	0,07	360	0,04
JP3198900007 - AC.ORIENTAL LAND CO LTD (JPY)	JPY	580	0,05	0	0,00
AU000000ORG5 - AC.ORIGIN ENERGY LTD (AUD)	AUD	81	0,01	68	0,01
JP3866800000 - AC.PANASONIC CORPOTATION (JPY)	JPY	314	0,03	177	0,02
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	2,211	0,20	3,238	0,32
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	311	0,03	0	0,00
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	5,303	0,48	1,205	0,12
CNE10000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	65	0,01	66	0,01
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	123	0,01	141	0,01
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	207	0,02	490	0,05
US7237871071 - AC.PIONEER NATURAL RESOURCES CO (USD)	USD	2,837	0,26	0	0,00
KR7005490008 - AC.POSCO (KRW)	KRW	0	0,00	98	0,01
IT0003796171 - AC.POSTE ITALIANE SPA	EUR	0	0,00	478	0,05
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	563	0,05	200	0,02
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	515	0,05
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	411	0,04	375	0,04
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	205	0,02	150	0,01
TH1074010014 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (THB)	THB	467	0,04	462	0,05
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	40	0,00	37	0,00
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	0	0,00	460	0,05
DE0006969603 - AC.PUMA SE	EUR	521	0,05	0	0,00
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	3,792	0,34	1,644	0,16
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	118	0,01	103	0,01
GB00824CGK77 - AC.RECKITT BENCKISER GROUP PLC (GBP)	GBP	567	0,05	915	0,09
JP3970300004 - AC.RECRUIT HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	647	0,06	704	0,07
JP3164720009 - AC.RENESAS ELECTRONICS CORP (JPY)	JPY	246	0,02	0	0,00
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	1,146	0,10	0	0,00
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	1,707	0,15	1,042	0,10
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	1,582	0,14	2,080	0,21
DK0010219153 - AC.ROCKWOOL INTL A/S-B SHS (DKK)	DKK	0	0,00	539	0,05
GB00803MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (GBP)	GBP	2,251	0,20	1,291	0,13
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	1,570	0,14	1,309	0,13
US79466L3024 - AC.SALESFORCE.COM (USD)	USD	2,020	0,18	3,258	0,33
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	0	0,00	75	0,01
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	119	0,01	124	0,01
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	1,975	0,18	1,586	0,16
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	149	0,01	159	0,02
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	1,014	0,09	1,011	0,10
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	1,291	0,12	1,229	0,12
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	3,572	0,32	2,337	0,23
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	939	0,08	455	0,05
JP3420600003 - AC.SEKISUI HOUSE LTD (JPY)	JPY	343	0,03	0	0,00
JP3422950000 - AC.SEVEN&I HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	566	0,05	399	0,04
KYG810431042 - AC.SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	80	0,01
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	794	0,07	736	0,07
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	314	0,03	79	0,01
JP3347200002 - AC.SHIONOGI & CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	163	0,02
JP3351600006 - AC.SHISEIDO CO (JPY)	JPY	0	0,00	728	0,07
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	1,751	0,16	971	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ENER6Y0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	479	0,04	710	0,07
MYL419700009 - AC.SIME DARBY BERHAD (MYR)	MYR	40	0,00	36	0,00
SG1V61937297 - AC.SINGAPORE AIRLINES LTD (SGD)	SGD	161	0,01	0	0,00
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	277	0,02	292	0,03
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	47	0,00	0	0,00
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	63	0,01	211	0,02
JP3162600005 - AC.SMC CORPORATION (JPY)	JPY	833	0,08	0	0,00
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	541	0,05	0	0,00
GB00B1WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	908	0,08	464	0,05
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	507	0,05	466	0,05
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	856	0,08	0	0,00
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	0	0,00	373	0,04
JP3435000009 - AC.SONY CORP (JPY)	JPY	1.377	0,12	642	0,06
US8485741099 - AC.SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS (USD)	USD	2.189	0,20	1.309	0,13
GB0007908733 - AC.SSE PLC (GBP)	GBP	1.080	0,10	816	0,08
US8545021011 - AC.STANLEY BLACK & DECKER INC (USD)	USD	1.444	0,13	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	1.381	0,12	2.590	0,26
NL0015000109 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	366	0,03	364	0,04
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	783	0,07	624	0,06
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	129	0,01	276	0,03
KYG8569A1067 - AC.SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	72	0,01
AU000000SUN6 - AC.SUNCORP GROUP LTD (AUD)	AUD	52	0,00	51	0,01
KYG8586D1097 - AC.SUNNY OPTICAL TECH (HKD)	HKD	131	0,01	125	0,01
SE0000242455 - AC.SWEDBANK AB-A SHARES (SEK)	SEK	537	0,05	0	0,00
AU000000SYD9 - AC.SYDNEY AIRPORT (AUD)	AUD	46	0,00	30	0,00
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	50	0,00	51	0,01
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	3.039	0,27	2.061	0,21
JP3463000004 - AC.TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	580	0,06
US8740801043 - AC.TAL EDUCATION GROUP-ADR (USD)	USD	10	0,00	65	0,01
JP3538800008 - AC.TDK CORP (JPY)	JPY	572	0,05	0	0,00
HK0669013440 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (HKD)	HKD	519	0,05	213	0,02
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	1.278	0,12	1.562	0,16
US61945C1036 - AC.THE MOSAIC COMPANY (USD)	USD	860	0,08	1.439	0,14
JP3539250005 - AC.THK CO LTD (JPY)	JPY	383	0,03	0	0,00
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	2.425	0,22	2.065	0,21
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	1.017	0,09	512	0,05
JP3910660004 - AC.TOKYO MARINE HOLDINGS INC (JPY)	JPY	235	0,02	0	0,00
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	0	0,00	479	0,05
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	1.938	0,17	1.774	0,18
AU000000TCL6 - AC.TRANSURBAN GROUP (AUD)	AUD	107	0,01	108	0,01
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	535	0,05	0	0,00
US90384S3031 - AC.ULTA BEAUTY INC (USD)	USD	1.625	0,15	1.307	0,13
IT0005239360 - AC.UNICREDIT SPA	EUR	1.148	0,10	0	0,00
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER PLC	EUR	562	0,05	481	0,05
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	120	0,01	121	0,01
TW0002303005 - AC.UNITED MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	783	0,07	0	0,00
SG1S83002349 - AC.UOL GROUP LTD (SGD)	SGD	133	0,01	131	0,01
US9182041080 - AC.VF CORPORATION (USD)	USD	1.113	0,10	1.196	0,12
AU000000VCX7 - AC.VICINITY CENTRES (AUD)	AUD	40	0,00	36	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	876	0,08	442	0,04
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	2.337	0,21	3.773	0,38
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	1.123	0,10	1.001	0,10
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	3.145	0,28	2.119	0,21
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	745	0,07	453	0,05
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	4.890	0,44	4.289	0,43
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	258	0,02	253	0,03
AU000000WBC1 - AC.WESTPAC BANKING CORP (AUD)	AUD	50	0,00	523	0,05
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER COMPANY (USD)	USD	1.486	0,13	1.191	0,12
GB00B1KJJ408 - AC.WHITBREAD PLC (GBP)	GBP	0	0,00	503	0,05
SG1T56930848 - AC.WILMAR INTERNATIONAL LTD (SGD)	SGD	67	0,01	70	0,01
AU000000WPL2 - AC.WOODSIDE PETROLEUM LTD (AUD)	AUD	120	0,01	120	0,01
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	329	0,03	382	0,04
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (HKD)	HKD	309	0,03	455	0,05
KYG981491007 - AC.WYNN MACAU LTD (HKD)	HKD	29	0,00	52	0,01
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	84	0,01	115	0,01
US98936J1016 - AC.ZENDESK INC (USD)	USD	774	0,07	1.160	0,12
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	127	0,01	123	0,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>255.248</b>	<b>22,88</b>	<b>228.574</b>	<b>22,87</b>
FR0014003307 - DERECHOS PUBLICIS GROUPE AMP JUN.21	EUR	0	0,00	17	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>255.248</b>	<b>23,02</b>	<b>228.591</b>	<b>22,80</b>
LU1681045024 - ETF.AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA ETF	EUR	2.292	0,21	2.594	0,26
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	2.217	0,20	1.905	0,19
IE00B0M63953 - ETF.ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	EUR	1.565	0,14	1.532	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	72,967	6,58	68,597	6,84
<b>TOTAL IIC</b>		79,042	7,13	74,628	7,44
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.041.002	93,89	946.419	94,41
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.081.917	97,58	987.032	98,46

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2021 ha sido de 8.055.660 euros, que se desglosa en 6.225.113 euros correspondientes a remuneración fija y 1.830.547 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2021 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 107. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 85 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2021 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 576.819 euros y la remuneración variable a 266.064 euros. A 31 de diciembre de 2021 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 8. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 969.431 euros y la remuneración variable a 456.713 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2021 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi tras la integración de esta Sociedad Gestora en dicho grupo. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de un nuevo modelo de asignación de la remuneración variable individual basado en la evaluación discrecional, no formulaica, del rendimiento individual que realiza cada responsable en base a criterios objetivos predefinidos al inicio de cada año; y en la incorporación del Incentivo a largo plazo para empleados clave seleccionados.

**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.