

## SABADELL PLANIFICACIÓN 25, FI

Nº Registro CNMV: 5317

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, 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: 16/11/2018

### 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 en activos de renta fija en euros y de renta variable internacional. La preservación del capital no está garantizada. La cartera de renta fija está formada por bonos denominados en euros, de deuda pública y privada. La cartera de renta variable está muy diversificada geográficamente, principalmente en acciones de compañías cotizadas en las bolsas más capitalizadas de los países desarrollados y, de manera secundaria, en las bolsas de los países emergentes. En condiciones normales, el nivel de inversión en renta variable estará en torno al 25% del patrimonio, aunque esta proporción se gestiona activamente situándose por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 30%. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,17	0,33	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,21	-0,41	-0,27

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	12.707.521,30	12.075.306,89	4.240	4.077	EUR			200	NO
PLUS	16.638.541,50	15.440.869,50	990	930	EUR			100000	NO
PREMIER	1.259.398,09	954.331,53	4	3	EUR			1000000	NO
PYME	348.202,99	336.376,79	78	74	EUR			10000	NO
EMPRESA	609.288,13	562.900,55	7	6	EUR			500000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	129.308	126.415	105.003	83.772
PLUS	EUR	171.899	163.940	133.087	89.707
PREMIER	EUR	13.122	10.212	9.905	9.562
PYME	EUR	3.567	3.544	2.503	2.002
EMPRESA	EUR	6.294	5.976	4.659	1.563

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	10,1757	10,4689	9,9997	10,0712
PLUS	EUR	10,3314	10,6172	10,0959	10,1224
PREMIER	EUR	10,4189	10,7006	10,1497	10,1510
PYME	EUR	10,2447	10,5346	10,0424	10,0940
EMPRESA	EUR	10,3308	10,6167	10,0953	10,1219

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-2,80	-2,80	1,43	0,16	0,84	4,69	-0,71	4,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,93	03-02-2022	-0,93	03-02-2022	-2,82	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,53	09-02-2022	0,53	09-02-2022	1,29	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,18	3,18	2,87	2,83	3,02	2,87	6,78	2,75	
<b>Ibex-35</b>	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,07	4,07	4,19	4,30	4,42	4,19	4,65	1,73	

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

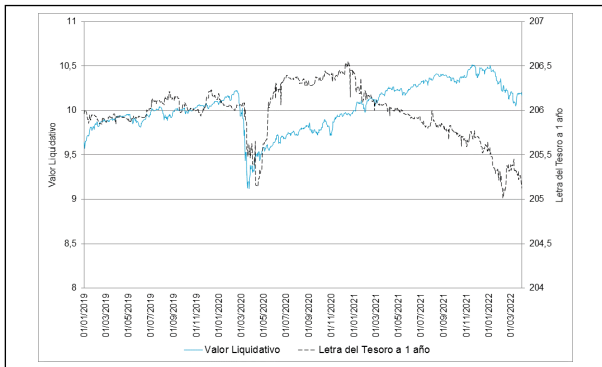
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,37	0,37	0,36	1,46	1,47	1,46	

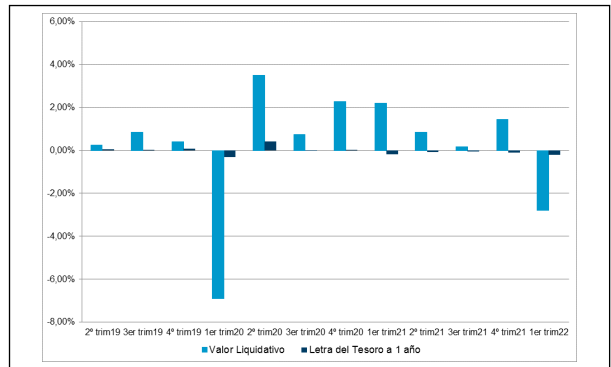
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,69	-2,69	1,55	0,28	0,95	5,16	-0,26	5,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	03-02-2022	-0,93	03-02-2022	-2,82	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,53	09-02-2022	0,53	09-02-2022	1,29	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,18	3,18	2,87	2,83	3,02	2,87	6,78	2,75	
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,04	4,04	4,15	4,27	4,38	4,15	4,62	1,70	

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

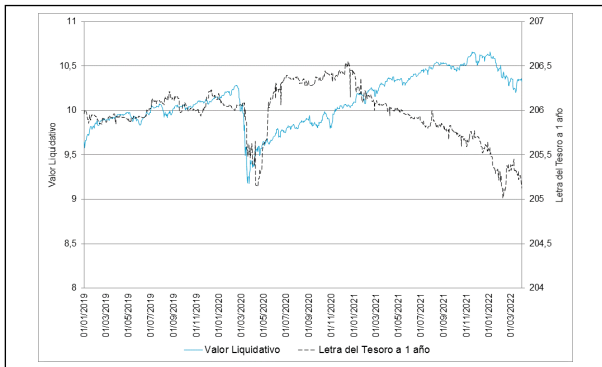
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,02	1,01	

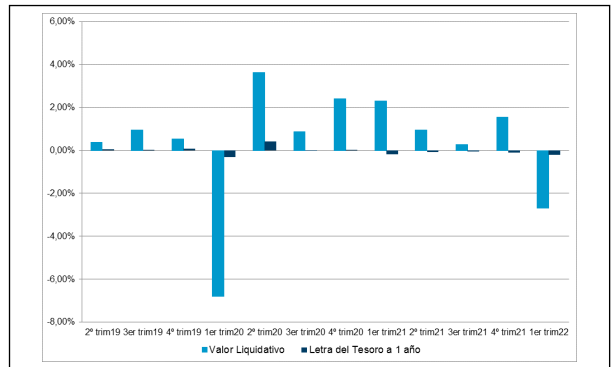
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,63	-2,63	1,61	0,34	1,01	5,43	-0,01	5,35	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	03-02-2022	-0,93	03-02-2022	-2,82	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,53	09-02-2022	0,53	09-02-2022	1,29	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,18	3,18	2,87	2,83	3,02	2,87	6,78	2,75	
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,02	4,02	4,13	4,25	4,36	4,13	4,60	1,68	

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

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

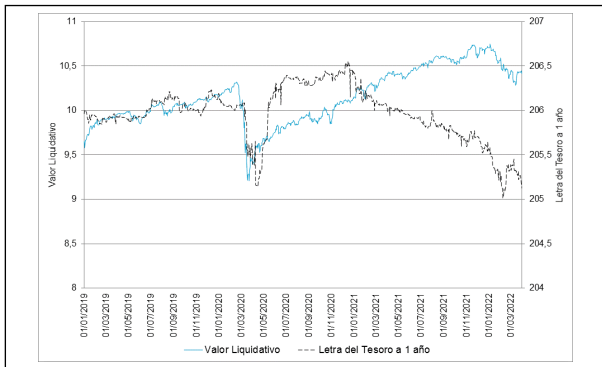


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,77	0,57	

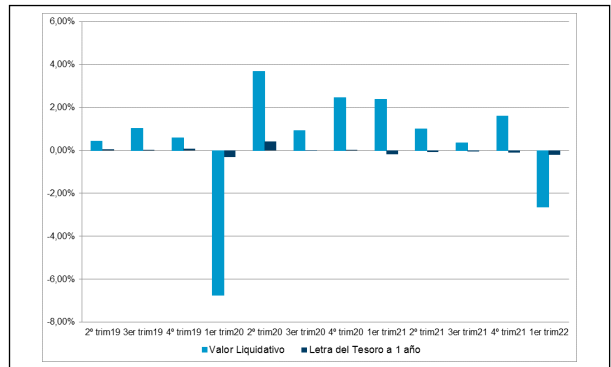
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,75	-2,75	1,48	0,21	0,89	4,90	-0,51	4,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	03-02-2022	-0,93	03-02-2022	-2,82	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,53	09-02-2022	0,53	09-02-2022	1,29	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,18	3,18	2,87	2,83	3,02	2,87	6,78	2,75	
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,06	4,06	4,17	4,29	4,40	4,17	4,64	1,72	

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

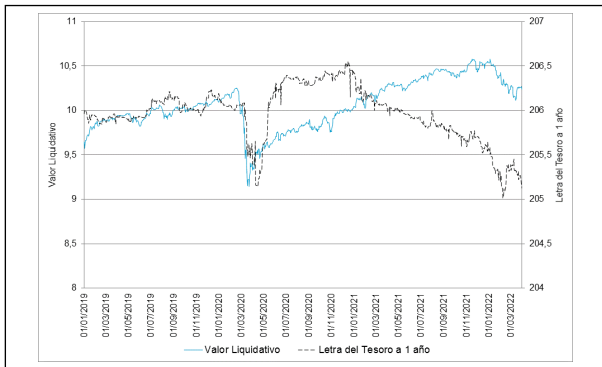
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,32	0,32	0,31	1,26	1,27	1,27	

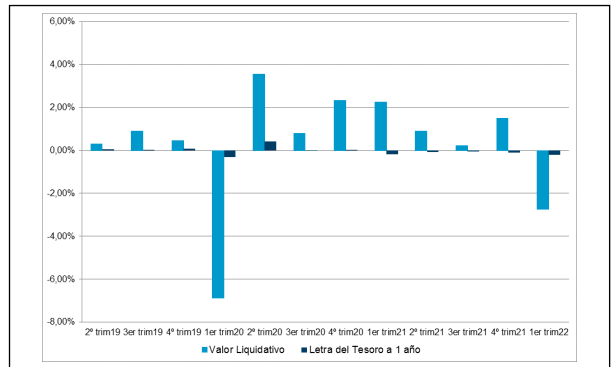
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,69	-2,69	1,55	0,28	0,95	5,16	-0,26	5,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	03-02-2022	-0,93	03-02-2022	-2,82	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,53	09-02-2022	0,53	09-02-2022	1,29	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,18	3,18	2,87	2,83	3,02	2,87	6,78	2,75	
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,04	4,04	4,15	4,27	4,38	4,15	4,62	1,70	

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

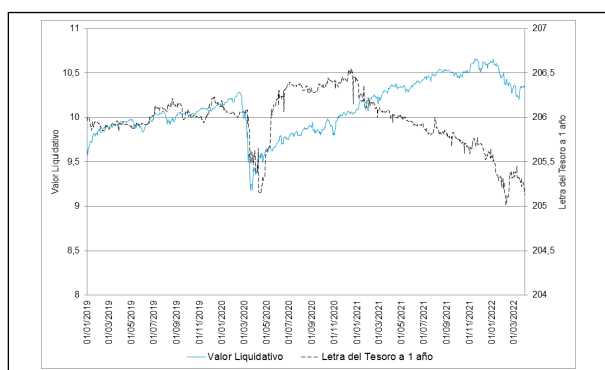
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	1,02	0,63	

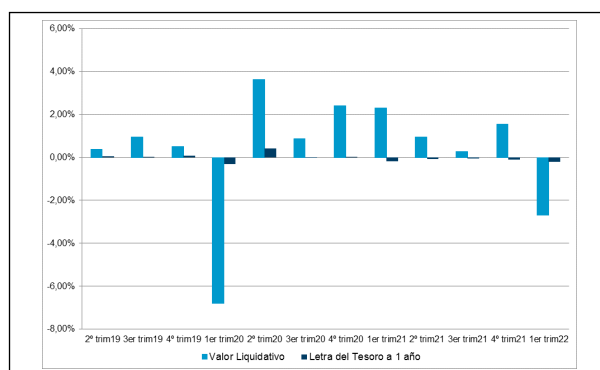
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.555.326	91.850	-0,49
Renta Fija Internacional	356.526	34.891	-4,95
Renta Fija Mixta Euro	110.495	1.347	-2,72
Renta Fija Mixta Internacional	1.753.806	42.799	-2,78
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	603.913	26.969	-3,71
Renta Variable Euro	277.230	23.539	-3,66
Renta Variable Internacional	1.519.988	104.553	-5,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	282.970	8.138	-2,38
Garantizado de Rendimiento Variable	2.166.322	70.386	-2,21
De Garantía Parcial	261.830	6.156	-2,52
Retorno Absoluto	75.297	10.031	-0,48
Global	4.601.821	94.890	-3,52
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	475.307	11.686	-0,31

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	25.636	690	-1,19
Total fondos	16.066.467	527.925	-2,65

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	306.510	94,55	298.252	96,18
* Cartera interior	11.898	3,67	11.863	3,83
* Cartera exterior	297.095	91,64	288.539	93,05
* Intereses de la cartera de inversión	-2.483	-0,77	-2.150	-0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.553	4,49	8.292	2,67
(+/-) RESTO	3.127	0,96	3.543	1,14
TOTAL PATRIMONIO	324.190	100,00 %	310.087	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	310.087	290.442	310.087	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,19	5,02	7,19	49,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,73	1,48	-2,73	-293,67
(+) Rendimientos de gestión	-2,44	1,79	-2,44	-242,79
+ Intereses	0,13	0,12	0,13	9,81
+ Dividendos	0,09	0,09	0,09	2,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,70	-0,18	-1,70	858,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,66	1,70	-0,66	-140,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	0,05	-0,31	-784,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	-0,02	-0,03	83,22
± Otros resultados	0,05	0,04	0,05	29,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,31	-0,29	-2,82
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,28	1,99
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	2,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	29,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	324.190	310.087	324.190	

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

### 3. Inversiones financieras

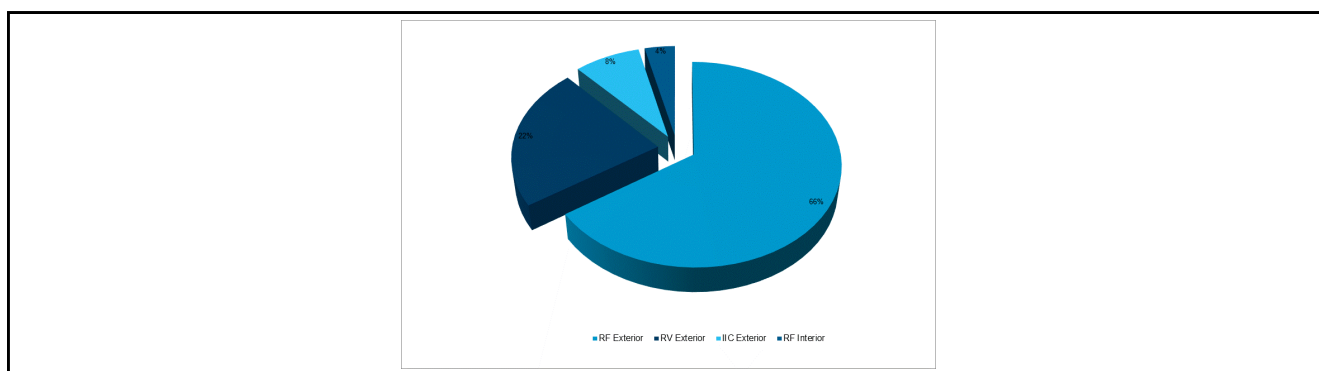
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.401	3,52	11.593	3,74
TOTAL RENTA FIJA	11.401	3,52	11.593	3,74
TOTAL RV COTIZADA	496	0,16	271	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE	496	0,15	271	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.898	3,67	11.863	3,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	202.550	62,48	192.666	62,13
TOTAL RENTA FIJA	202.550	62,48	192.666	62,13
TOTAL RV COTIZADA	69.634	21,52	69.232	22,30
TOTAL RENTA VARIABLE	69.634	21,48	69.232	22,33
TOTAL IIC	24.955	7,69	26.792	8,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	297.139	91,66	288.690	93,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	309.036	95,33	300.553	96,93

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DAX INDEX	C/ OPCION PUT DAX 14800 VT.14/04/22	6.808	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3400 VT.14/04/22	2.550	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4300 VT.14/04/22	4.663	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4200 VT.20/05/22	10.247	Inversión
Total subyacente renta variable		24268	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		24268	
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/06/22	4.710	Inversión



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/22	28.361	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/06/22	4.933	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/06/22	6.400	Inversión
BONO NOCIONAL USA 20 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 20YR 6% VT.21/06/22	3.990	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/06/22	2.016	Inversión
Total subyacente renta fija		50410	
AC.DEERE & CO (USD)	C/ OPCION PUT DEERE & CO 350 VT.20/05/22	980	Inversión
AC.INTUIT INC (USD)	C/ OPCION PUT INTU US 470 VT.20/05/22	977	Inversión
AC.LAS VEGAS SANDS CORP (USD)	C/ OPCION PUT VEGAS SANDS 36 VT.20/05/22	758	Inversión
AC.LIVE NATION ENTERTAINMENT INC (USD)	C/ OPCION PUT LIVE NATIO 100 VT.20/05/22	587	Inversión
AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	C/ OPCION PUT MASTERCARD 340 VT.20/05/22	952	Inversión
AC.MICROSOFT CORP (USD)	C/ OPCION PUT MICROSOFT 280 VT.20/05/22	911	Inversión
AC.QUALCOMM INC. (USD)	C/ OPCION PUT QUALCOMM INC 150 VT.20/05/22	935	Inversión
AC.SERVICENOW INC (USD)	C/ OPCION PUT SERVICENOW 550 VT.20/05/22	745	Inversión
AC.THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (USD)	C/ OPCION PUT THERMO FISCH 540 VT.20/05/22	976	Inversión
AC.VERTEX PHARMACEUTICALS INC (USD)	C/ OPCION PUT VERTEX PHARMA 230 VT.14/04/22	873	Inversión
DAX INDEX	C/ OPCION PUT DAX 13200 VT.14/04/22	6.072	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/06/22	1.509	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3150 VT.14/04/22	2.363	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3750 VT.14/04/22	4.066	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.17/06/22	7.682	Inversión
Total subyacente renta variable		30386	
CURRENCY (EURO/CHF)	V/ FUTURO EURO/CHF VT.13/06/22	3.250	Inversión
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/06/22	6.750	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/06/22	16.250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		26250	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>107046</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

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

<p>El 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 98.136,37 euros, equivalentes a un 0,03% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 972.208,32 euros, habiendo percibido dichas entidades 97,22 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 486,63 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p>
--

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

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer trimestre de 2022 ha sido difícil para los mercados, preocupados por las implicaciones del conflicto entre Rusia y Ucrania, la aceleración de la inflación y la posible necesidad de un ritmo más rápido de subidas de tipos de interés para combatir la mayor inflación que pesa tanto sobre las acciones como sobre los bonos. Durante el trimestre, la mayoría de los activos han perdido terreno y las pérdidas se observaron en general en la renta variable, el crédito y los bonos soberanos. La única clase de activos que se comportó bien fueron las materias primas, y la energía, los metales y los productos agrícolas registraron grandes ganancias. La historia más importante del trimestre fue, sin duda, la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Eso condujo a un importante movimiento de aversión al riesgo ya que se impusieron sanciones y los inversores se preocuparon por una mayor escalada en el conflicto. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que exacerbó el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante el trimestre, el repunte de la inflación ha creado problemas para los bancos centrales, obligándolos a seguir un ciclo de ajuste más agresivo de lo esperado a principios de año. En términos de política monetaria, como se esperaba, la Fed elevó su tasa de préstamo a corto plazo en 25 puntos básicos en su reunión de marzo, moviendo la tasa objetivo de los fondos federales de casi cero a un rango de 0,25% a 0,50%. Fue el primer aumento de tasas de la Fed desde 2018 y marcó un paso clave para alejarse de la política monetaria ultra acomodaticia que instituyó el banco central en los primeros días de la pandemia. Los formuladores de políticas también publicaron un pronóstico económico actualizado, que mostró que</p>
--

esperan aumentar los tipos siete veces en 2022. Además, rebajó su pronóstico de crecimiento económico y revisó al alza las proyecciones de inflación. Durante el trimestre, la curva de EE. UU. se aplanó con el principal movimiento observado en los vencimientos cortos de la curva de rendimiento de EE. UU.: en el 1T, el rendimiento de EE. UU. a 2 años aumentó aprox. +160bps a +2.34%; el rendimiento a 5 años aumentó aprox. +120pb de +1.26% a fines de diciembre a +2.46% a fines de marzo. El rendimiento de los EE. UU. a 10 años comenzó el año en +1,51% y terminó el trimestre en +2,34%. El Banco Central Europeo dejó la política monetaria sin cambios y confirmó que la reducción del programa de compras de emergencia por la pandemia concluirá en junio y el programa de compras de activos finalizará gradualmente durante el 3T22 pero con la condicionalidad y dependencia de datos habituales. La presidenta Lagarde señaló que los riesgos a corto plazo para la inflación se inclinaron al alza y dejaron la puerta abierta a una primera subida de tipos este año que podría llegar "algún tiempo" después del final de las compras de activos. En este entorno, la curva alemana se aplanó durante el trimestre: habiendo comenzado el trimestre en -0,18%, los rendimientos alemanes a 10 años subieron a +0,55% a fines de marzo. Durante el trimestre, los rendimientos alemanes a 2 años subieron hasta el -0,08 %, desde el nivel del -0,64 % a finales de diciembre. El diferencial entre los Bunds alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años pasó de aprox. +135 pb a fines de diciembre a +149 pb a finales de marzo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se benefició de la huida hacia la calidad tras la invasión rusa de Ucrania y de los inversores que valoraron una serie agresiva de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. Estos respaldaron el índice del dólar estadounidense que ganó +2,8 en el trimestre. Durante el trimestre, el dólar estadounidense se fortaleció frente al euro (+2,8 %), el yen japonés (+5,8 %) y la libra esterlina (+2,9 %), mientras que se depreció frente a las divisas de materias primas (-1 % frente al dólar canadiense y -3% frente al dólar australiano). El euro tuvo un comportamiento mixto, debilitándose frente al dólar estadounidense (-2,7 %) y el franco suizo (-1,6 %), mientras que se apreció frente al yen japonés (+2,9 %) y marginalmente frente a la libra esterlina (+0,1 %). En los Mercados Emergentes, las previsiones de crecimiento se debilitaron debido a que los países expuestos al efecto del conflicto Rusia-Ucrania, mientras China amenazó el frágil mercado laboral y la recuperación del consumo debido a las políticas de cero Covid-19. Las perspectivas de inflación se han revisado indiscriminadamente al alza debido al aumento de los precios de la energía y los alimentos y una interrupción más persistente de la cadena de suministro exacerbada por las últimas restricciones aplicadas en importantes centros comerciales de China. En términos de política monetaria, la mayoría de los Bancos Centrales de Mercados endurecieron el curso de su política monetaria. En este entorno, los mercados emergentes agregados experimentaron un trimestre negativo, con el índice MSCI EM cayendo un -7 % en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses y un -6,1 % en términos locales. Los mercados desarrollados globales y los mercados emergentes se situaron en general en territorio negativo. En el trimestre, el índice MSCI World Equity experimentó una depreciación del -5,2 % en términos de rentabilidad total neta en USD. Desde una perspectiva geográfica, como era de esperar, durante el primer trimestre, Europa tuvo el peor comportamiento seguido por los Mercados Emergentes; EE. UU. y Japón fueron negativos, pero limitaron sus pérdidas trimestrales gracias a la recuperación experimentada en marzo, mientras que el Reino Unido fue uno de los pocos con un desempeño trimestral positivo. Las acciones estadounidenses terminaron el trimestre con su primera caída trimestral desde el primer trimestre de 2020 con el S&P 500 cayendo -4.6%. El año no empezó bien para el S&P500 que experimentó una rentabilidad negativa tanto en enero como en febrero. Sin embargo, en marzo, el S&P500 registró una rentabilidad positiva con un crecimiento mensual del +3,7%. Entre los otros índices principales de EE. UU., el Dow Jones 30 bajó un -4,6 % durante el primer trimestre, mientras que los índices de referencia de pequeña capitalización quedaron rezagados, y el Russell 2000 registró una pérdida del -7,8 % en el primer trimestre. El índice Nasdaq Composite de gran contenido tecnológico cayó un -9,1%. Durante el trimestre, el índice FANG+ que mide las cinco grandes megacapitalizaciones (más las grandes capitalizaciones de mayor crecimiento) tuvo el peor rendimiento de nuestra muestra de EE. UU. con una caída del -11,2 %. En Europa, durante el primer trimestre, la gran mayoría de los índices de renta variable tuvieron un rendimiento negativo. Europa es el área más expuesta al conflicto en Ucrania, en particular, a través de los efectos del aumento de los precios de la energía, las interrupciones de la cadena de suministro y la proximidad geográfica. Como resultado, los mercados de renta variable europeos se vieron gravemente afectados: el MSCI Europe registró un -5,4 % en términos de rentabilidad total local, mientras que el MSCI EMU y el Euro Stoxx 50 lo hicieron relativamente peor y terminaron el trimestre con rentabilidad respectivamente de -9,4% y -9.% El primer mes de la guerra entre Rusia y Ucrania ha aumentado la volatilidad en todos los ámbitos, aunque con algunos signos recientes de estabilización en los mercados de valores. Europa es el área más expuesta a la guerra, en particular, a través de los efectos de los precios más altos de la energía, las interrupciones en la cadena de suministro y la proximidad geográfica, pero la restricción de los productos

básicos va mucho más allá de la energía para incluir los productos básicos agrícolas y los metales. En este contexto, la demanda de refugio seguro sigue siendo fuerte para el oro, mientras que los rendimientos del Tesoro se han visto impulsados recientemente por una mayor inflación y expectativas de tipos al alza a lo largo de la curva. Si bien la incertidumbre en el frente de guerra sigue siendo alta, los mercados están tratando de evaluar qué sanciones adicionales podrían imponerse contra Rusia o si los próximos pasos diplomáticos podrían ser más productivos o, en el caso bajista, los riesgos de una extensión en términos de tiempo y alcance geográfico de la crisis. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el trimestre 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 salud, en detrimento de los sectores eléctrico e inmobiliario. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 310.086.662,21 euros hasta 324.189.986,48 euros, es decir un 4,55%. El número de participes sube desde 5.090 unidades hasta 5.319 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -2,80% para la clase base, un -2,69% para la clase plus, un -2,63% para la clase premier, un -2,75% para la clase pyme y un -2,69% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,36% para la clase base, un 0,25% para la clase plus, un 0,19% para la clase premier, un 0,31% para la clase pyme y un 0,25% para la clase empresa sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -2,80%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,21% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo, la duración financiera se ha situado por debajo de su nivel objetivo, aunque ha ido subiendo paulatinamente. 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 ventas de bonos corporativos y deuda core. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector de servicios de la comunicación con las compras de Meta, Comcast y Netease, y en el sector consum no cíclico con las compras de Coca-Cola, L'Oreal y Shiseido. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector financiero con las ventas de Bank of America, S&P Global e ING Groep, y en el sector consumo discrecional con la venta de TJX Companies, General Motors y JD.COM. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Schlumberger, Pioneer Natural Resources y Alcoa, entre otros, y una menor exposición a valores en cartera como Meta y Home Depot, han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO S&P 500 MINI VT.17/06/22 (0.17%); AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD) (0.11%); OPCION PUT EUROSTOXX50 4025 VT.18/03/22 (0.09%); AC.PIONEER NATURAL RESOURCES CO (USD) (0.09%); AC.SHELL PLC-NEW (GBP) (0.08%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/22 (-0.29%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/03/22 (-0.26%); FUTURO EURO/USD VT.14/03/22 (-0.19%); FUTURO S&P 500 MINI VT.18/03/22 (-0.14%); ETF.ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD (-0.10%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos, cinco y diez años (Euro-Schatz Future, Euro-Bobl Future y Euro-Bund Future), futuros sobre el bono estadounidense a cinco, diez años y treinta años (Five-year Note Future, Ten-year Note Future y Ultra Long Term Future), futuros sobre el bono italiano a dos y diez años (Short Euro BTP Future y Euro BTP Future), futuros sobre el tipo de cambio euro/libra esterlina, futuros sobre el tipo de cambio libra esterlina/franco suizo, futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar estadounidense, en futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50®, en opciones PUT sobre el índice EURO STOXX 50® y en opciones PUT sobre el índice S&P 500, en opciones PUT sobre el NASDAQ, DAX y el FTSE 100. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos

instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el trimestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 31/03/2022, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,05 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +1,2969%. 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 10,96% a cierre del período."3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre 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 trimestre una volatilidad del 3,18% frente a la volatilidad del 0,30% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte. La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías. - Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.Se ha ejercido el derecho de voto en 42 compañías, en las que se sometían a votación 515 puntos del orden del día, de los que 71 se ha votado en contra.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.No aplica9. 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	4.032	1,24	4.101	1,32
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	2.038	0,63	2.051	0,66
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	2.509	0,77	2.582	0,83
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	1.805	0,56	1.826	0,59
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>10.385</b>	<b>3,20</b>	<b>10.560</b>	<b>3,40</b>
ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024	EUR	1.017	0,31	1.032	0,33
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.017</b>	<b>0,31</b>	<b>1.032</b>	<b>0,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.401</b>	<b>3,52</b>	<b>11.593</b>	<b>3,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.401</b>	<b>3,52</b>	<b>11.593</b>	<b>3,74</b>
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	349	0,11	0	0,00
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	148	0,05	271	0,09
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>496</b>	<b>0,16</b>	<b>271</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>496</b>	<b>0,15</b>	<b>271</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>11.898</b>	<b>3,67</b>	<b>11.863</b>	<b>3,83</b>
XS2125308085 - BO.ABU DHABI GOV2,5% VT.16/04/25 (USD)	USD	1.091	0,34	1.104	0,36
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	3.825	1,18	3.892	1,26
IT0005386245 - BO.ITALIA -BTSP- 0,35% VT.01/02/2025	EUR	2.238	0,69	2.276	0,73
IT0005419848 - BO.ITALIA -BTSP- 0,5% VT.01/02/26	EUR	3.842	1,19	3.943	1,27
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTSP- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	2.361	0,73	2.416	0,78
US105756CD06 - BO.REP.BRASIL 2,875% VT.06/06/2025 (USD)	USD	974	0,30	981	0,32
XS2334361271 - BO.REP.FILIPINAS 0,25% VT.28/04/2025	EUR	864	0,27	895	0,29
XS2178857285 - BO.RUMANIA 2,75% VT.26/02/2026	EUR	929	0,29	979	0,32
XS2348236980 - OB.ABU DHABI GOV 1,625% VT.02/06/28(USD)	USD	1.014	0,31	1.042	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	2.138	0,66	2.152	0,69
XS1346652891 - OB.CHILE 1,75% VT.20/01/2026	EUR	930	0,29	963	0,31
US168863CE60 - OB.CHILE 3,86% VT.21/06/2047 (USD)	USD	1.147	0,35	1.264	0,41
US195325CX13 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.28/1/26(C10/25)(USD)	USD	1.010	0,31	1.023	0,33
US195325BD67 - OB.COLOMBIA 8,125% VT.21/05/24 (USD)	USD	504	0,16	504	0,16
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	5.122	1,58	5.244	1,69
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	3.267	1,01	3.325	1,07
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	0	0,00	6.010	1,94
US445545AJ57 - OB.HUNGRIA 5,75% VT.22/11/2023 (USD)	USD	884	0,27	880	0,28
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	4.019	1,24	4.047	1,31
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	6.239	1,92	6.353	2,05
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	7.002	2,16	7.059	2,28
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	3.492	1,08	3.507	1,13
XS2050933899 - OB.KAZAKHSTAN 0,6% VT.30/09/26	EUR	793	0,24	887	0,29
US91086QBG29 - OB.MEXICO 4,125% VT.21/01/2026 (USD)	USD	868	0,27	878	0,28
US91087BAC46 - OB.MEXICO 4,15% VT.28/03/2027 (USD)	USD	1.162	0,36	1.178	0,38
US91087BAF76 - OB.MEXICO 4,5% VT.22/04/2029 (USD)	USD	1.060	0,33	1.086	0,35
XS1405782159 - OB.QATAR 3,25% VT.02/06/2026 (USD)	USD	1.027	0,32	1.040	0,34
GB00BHFH458 - OB.REINO UNIDO 2,75% VT.07/09/2024 (GBP)	GBP	860	0,27	0	0,00
GB00B3KJD049 - OB.REINO UNIDO 4,00% VT.07/03/2022 (GBP)	GBP	0	0,00	602	0,19
GB00B52WS153 - OB.REINO UNIDO 4,5% VT.07/09/2034 (GBP)	GBP	2.660	0,82	2.853	0,92
GB00B24FF097 - OB.REINO UNIDO 4,75% VT.07/12/2030 (GBP)	GBP	904	0,28	0	0,00
GB0030880693 - OB.REINO UNIDO 5,00% VT.07/03/2025 (GBP)	GBP	932	0,29	952	0,31
GB0002404191 - OB.REINO UNIDO 6,00% VT.07/12/2028 (GBP)	GBP	778	0,24	809	0,26
US718286AY36 - OB.REP.FILIPINAS 9,5% VT.02/02/30 (USD)	USD	1.188	0,37	1.253	0,40
XS2100404396 - OB.REP.INDONESIA 0,9% VT.14/02/2027	EUR	940	0,29	999	0,32
USY20721AE96 - OB.REP.INDONESIA 8,5% VT.12/10/35 (USD)	USD	1.833	0,57	1.981	0,64
XS1315181708 - OB.REP.PERU 2,75% VT.30/01/2026	EUR	958	0,30	1.001	0,32
US912810PU60 - OB.USA 5,00% VT.15/05/2037 (USD)	USD	2.687	0,83	2.833	0,91
US912810FJ26 - OB.USA 6,125% VT.15/08/2029 (USD)	USD	1.035	0,32	1.070	0,35
US912810EV62 - OB.USA 6,875% VT.15/08/2025 (USD)	USD	4.650	1,43	0	0,00
US912810ET17 - OB.USA 7,625% VT.15/02/2025 (USD)	USD	5.058	1,56	5.115	1,65
US912810EN47 - OB.USA 7,625% VT.15/11/2022 (USD)	USD	4.945	1,53	2.608	0,84
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>87.232</b>	<b>26,95</b>	<b>87.006</b>	<b>28,07</b>
XS2243983520 - BO.ALD SA 0,375% VT.19/10/2023	EUR	798	0,25	0	0,00
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	0	0,00	919	0,30
XS2451372499 - BO.ALD SA 1,25% VT.02/03/2026	EUR	790	0,24	0	0,00
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	994	0,31	1.011	0,33
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	994	0,31	1.006	0,32
FR0014009A50 - BO.BANQUE FED CRED MUT 1% VT.23/5/25	EUR	798	0,25	0	0,00
XS2280845491 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.11/01/2026	EUR	960	0,30	996	0,32
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	1.095	0,34	1.099	0,35
FR0013519048 - BO.CAPGEMINI 0,625% VT.23/06/25 (C3/25)	EUR	691	0,21	713	0,23
XS2300292617 - BO.CELLNEX FIN 0,75% VT.15/11/26 (C8/26)	EUR	925	0,29	979	0,32
XS1996435688 - BO.CEPSA FINANCE 1% VT.16/02/25(C11/24)	EUR	998	0,31	1.026	0,33
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	1.091	0,34	1.103	0,36
FR0014003Q41 - BO.DANONE SA 0% VT.01/12/25 (C11/25)	EUR	868	0,27	0	0,00
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	987	0,30	1.003	0,32
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	741	0,23	0	0,00
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	982	0,30	998	0,32
XS2051914963 - BO.FCA BANK SP 0,5% VT.13/09/24(C06/24)	EUR	992	0,31	1.011	0,33
XS2013574202 - BO.FORD MOTOR CR 1,514% VT.17/02/23	EUR	1.002	0,31	1.011	0,33
XS2076836555 - BO.GRIFOLS SA 1,625% VT.15/02/25 (C4/22)	EUR	971	0,30	994	0,32
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	1.110	0,34	1.113	0,36
BE0002846278 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/3/26 (C3/25)	EUR	402	0,12	0	0,00
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	2.064	0,64	2.118	0,68
XS2199716304 - BO.LEONARDO S 2,375% VT.08/01/26(C10/25)	EUR	1.014	0,31	1.041	0,34
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	0	0,00	1.107	0,36
XS2102916793 - BO.MERCK FIN 0,125% VT.16/7/25(C4/25)	EUR	1.075	0,33	1.108	0,36
XS2332589972 - BO.NEXI SPA 1,625% VT.30/04/2026 (C1/26)	EUR	951	0,29	991	0,32
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	1.020	0,31	1.024	0,33
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	1.120	0,35	1.132	0,37
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	1.137	0,35	1.151	0,37
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	905	0,28	910	0,29
FR0014007KL5 - BO.RENAULT 0,5% VT.14/07/2025 (C4/25)	EUR	848	0,26	0	0,00
XS2241090088 - BO.REPSOL INTL 0,125% VT.5/10/24 (C7/24)	EUR	787	0,24	0	0,00
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	0	0,00	1.005	0,32
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	1.105	0,34	1.121	0,36
XS2361253862 - BO.SOFTBANK GR 2,125% VT.06/07/24(C4/24)	EUR	847	0,26	0	0,00
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	953	0,29	958	0,31
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	1.132	0,35	1.143	0,37
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	993	0,31	1.010	0,33
XS2289133915 - BO.UNICREDIT SPA 0,325% VT.19/01/26	EUR	1.039	0,32	1.091	0,35
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	1.119	0,35	1.126	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2343821794 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0% VT.19/07/2024	EUR	779	0,24	797	0,26
XS1971935223 - BO.VOLVO CAR 2,125% VT.02/04/24 (C01/24)	EUR	405	0,12	0	0,00
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	978	0,30	1.018	0,33
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	1.094	0,34	1.099	0,35
FR0013302197 - OB.AEROP PARIS 1% VT.13/12/27(C9/27)	EUR	580	0,18	0	0,00
DE000A1YC029 - OB.ALLIANZ SE FTF %VAR PERP (C10/23)	EUR	945	0,29	970	0,31
XS1140860534 - OB.ASSICURA FTF %VAR PERP (C11/25)	EUR	946	0,29	1.000	0,32
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	1.118	0,34	1.135	0,37
XS1629866432 - OB.AT&T 3,15% VT.04/09/2036 (C6/36)	EUR	881	0,27	950	0,31
XS2114413565 - OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	875	0,27	901	0,29
XS1489814340 - OB.AXA 4,5% PERP (C09/22) (USD)	USD	499	0,15	530	0,17
XS2080318053 - OB.BALL CORP 1,5% VT.15/03/27 (C12/26)	EUR	864	0,27	0	0,00
XS1330978567 - OB.BALL CORP 4,375% VT.15/12/23	EUR	641	0,20	649	0,21
US058498AT38 - OB.BALL CORP 5,25% VT.01/07/25 (USD)	USD	875	0,27	883	0,28
XS1918887156 - OB.BANCO SA FTF %VAR VT.12/12/28(C12/23)	EUR	522	0,16	0	0,00
XS1692931121 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	1.009	0,31	1.046	0,34
FR0013433596 - OB.BANQUE POSTALE 0,25% VT.12/07/2026	EUR	1.059	0,33	1.104	0,36
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	1.197	0,37	1.207	0,39
FR0013476611 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27)	EUR	944	0,29	1.000	0,32
FR0013476199 - OB.BPCE SA 0,25% VT.15/01/2026	EUR	969	0,30	998	0,32
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	1.249	0,39	1.253	0,40
XS1880365975 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	1.041	0,32	1.078	0,35
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	1.042	0,32	1.055	0,34
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	1.055	0,33	1.079	0,35
XS1678966935 - OB.CNH INDUSTRI 1,75% VT.12/9/25 (C6/25)	EUR	1.022	0,32	1.054	0,34
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	1.039	0,32	1.071	0,35
DE000CZ45V25 - OB.COMMERZ AG FTF %VAR VT.5/12/30(C9/25)	EUR	926	0,29	985	0,32
FR0013533999 - OB.CREDIT AGR FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	994	0,31	1.085	0,35
XS1490137418 - OB.CROWN EUR 2,625% VT.30/09/24 (C3/24)	EUR	922	0,28	942	0,30
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	1.199	0,37	1.205	0,39
XS1617898363 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 1,125% VT.22/05/26	EUR	1.113	0,34	1.153	0,37
XS0161488498 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 7,5% VT.24/01/33	EUR	624	0,19	0	0,00
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	1.105	0,34	1.150	0,37
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	1.159	0,36	1.200	0,39
XS1177459531 - OB.ENAGAS FIN 1,25% VT.06/02/2025	EUR	1.130	0,35	1.156	0,37
PTEDPROM0029 - OB.ENERG PORT FTF %VAR VT.2/8/81(C5/26)	EUR	467	0,14	495	0,16
PTEDPKOM0034 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.30/04/79(C01/24)	EUR	935	0,29	962	0,31
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	1.222	0,38	1.229	0,40
XS1963830002 - OB.FAURECIA 3,125% VT.15/06/26(C6/22)	EUR	864	0,27	926	0,30
XS1139494493 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C11/22)	EUR	406	0,13	413	0,13
XS2100788780 - OB.GENERAL MILL 0,45% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	972	0,30	1.010	0,33
XS0222383027 - OB.GLAXOSMITH CAP 4% VT.16/06/2025	EUR	1.300	0,40	1.332	0,43
XS1023626671 - OB.GOLDMAN SACHS 4,25% VT.29/01/26(GBP)	GBP	933	0,29	0	0,00
XS2390510142 - OB.GOODYEAR EU 2,75% VT.15/08/28 (C8/24)	EUR	812	0,25	0	0,00
XS1425274484 - OB.HEIDELBERGCEME 2,25% VT.3/6/24(C3/24)	EUR	770	0,24	0	0,00
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	1.021	0,31	1.032	0,33
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	968	0,30	1.019	0,33
XS1829217345 - OB.INNOGY FINAN 1,625% VT.30/5/26(C2/26)	EUR	1.047	0,32	1.087	0,35
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	1.038	0,32	1.047	0,34
XS1109765005 - OB.INTESA SANPAOLO 3,928% VT.15/09/2026	EUR	961	0,30	1.007	0,32
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	1.025	0,32	1.034	0,33
XS0971213201 - OB.INTESA SANPAOLO 6,625% VT.13/09/2023	EUR	658	0,20	665	0,21
XS2461234622 - OB.JPMORGAN C FTF %VAR VT.23/3/30(C3/29)	EUR	603	0,19	0	0,00
XS1402921412 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.29/10/2026	EUR	1.015	0,31	1.067	0,34
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	1.025	0,32	1.053	0,34
USN4297BBC74 - OB.KONINK FTF%VAR VT.28/3/73(C3/23)(USD)	USD	735	0,23	736	0,24
XS1405784015 - OB.KRAFT HEINZ 2,25% VT.25/05/28 (C2/28)	EUR	410	0,13	429	0,14
FR0014005090 - OB.LA BANQUE POSTA FTF %VAR PERP(C11/28)	EUR	669	0,21	749	0,24
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	1.184	0,37	1.187	0,38
XS2338643740 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.29/10/27(C10/26)	EUR	757	0,23	794	0,26
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	1.015	0,31	1.041	0,34
XS1648298559 - OB.NESTLE HLD 0,875% VT.18/7/25(C4/25)	EUR	1.125	0,35	1.151	0,37
XS1989380172 - OB.NETFLIX 3,875% VT.15/11/2029	EUR	436	0,13	0	0,00
FR0000471930 - OB.ORANGE 8,125% VT.28/01/2033	EUR	1.162	0,36	1.240	0,40
XS0300113254 - OB.PROCTER & GAMBLE 4,875% VT.11/05/2027	EUR	850	0,26	881	0,28
FR00140020L8 - OB.RENAULT 2,5% VT.01/04/2028(C01/28)	EUR	536	0,17	597	0,19
XS2185997884 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	1.110	0,34	1.161	0,37
XS2202907510 - OB.SAIPEM FIN 3,375% VT.15/07/26(C4/26)	EUR	0	0,00	500	0,16
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	1.092	0,34	1.098	0,35
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31(C6/26)	EUR	941	0,29	997	0,32
BE6324000858 - OB.SOLVAY SA FTF %VAR PERP (C12/25)	EUR	563	0,17	611	0,20
FR0013323326 - OB.STELLANTIS 2% VT.20/3/25 (C12/24)	EUR	613	0,19	0	0,00
XS2049422343 - OB.SWISS RE FTF %VAR PERP (C9/24) (USD)	USD	708	0,22	725	0,23
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	896	0,28	929	0,30



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1497606365 - OB.TELECOM ITALIA 3% VT.30/09/2025	EUR	396	0,12	0	0,00
XS1169832810 - OB.TELECOM ITALIA 3,25% VT.16/01/2023	EUR	721	0,22	725	0,23
XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026	EUR	1.042	0,32	1.076	0,35
XS2109819859 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C02/27)	EUR	1.031	0,32	1.107	0,36
XS2207430120 - OB.TENNET HOLDING FTF %VAR PERP(C7/25)	EUR	1.001	0,31	1.037	0,33
XS0418668429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	1.217	0,38	1.232	0,40
XS1501167164 - OB.TOTAL SA FTF %VAR PERP (CALL 05/23)	EUR	606	0,19	0	0,00
XS1523192588 - OB.UNIBAIL-RODAMCO SE 0,875% VT.21/02/25	EUR	593	0,18	0	0,00
XS2101558307 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.15/1/32 (C1/27)	EUR	944	0,29	1.022	0,33
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	1.114	0,34	1.129	0,36
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	1.015	0,31	1.041	0,34
XS1555173019 - OB.VIRGIN 5% VT.15/04/27(C04/22)(GBP)	GBP	479	0,15	0	0,00
US92857WBW91 - OB.VOD FTF %VAR VT.04/06/81(C03/31)(USD)	USD	738	0,23	783	0,25
XS2225157424 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/08/80(C5/26)	EUR	971	0,30	1.017	0,33
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	1.098	0,34	1.100	0,35
DE000A14J7G6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	409	0,13	412	0,13
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>115.318</b>	<b>35,62</b>	<b>105.659</b>	<b>34,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>202.550</b>	<b>62,48</b>	<b>192.666</b>	<b>62,13</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>202.550</b>	<b>62,48</b>	<b>192.666</b>	<b>62,13</b>
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	233	0,07	0	0,00
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	1.295	0,40	0	0,00
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	232	0,07	0	0,00
NL0000687663 - AC.AERCAP HOLDINGS NV (USD)	USD	324	0,10	411	0,13
AU000000APT1 - AC.AFTERPAY LTD (AUD)	AUD	0	0,00	14	0,00
CA0084741085 - AC.AGNICO EAGLE MINES LTD (USD)	USD	524	0,16	304	0,10
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	139	0,04	130	0,04
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	152	0,05	215	0,07
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	313	0,10	318	0,10
JP3119600009 - AC.AJINOMOTO CO INC (JPY)	JPY	103	0,03	64	0,02
US0138721065 - AC.ALCOA CORP (USD)	USD	237	0,07	428	0,14
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	210	0,06	193	0,06
BMG0171K1018 - AC.ALIBABA HEALTH INFORMATION (HKD)	HKD	9	0,00	12	0,00
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	210	0,07
US02043Q1076 - AC.ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (USD)	USD	687	0,21	0	0,00
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	1.915	0,59	1.932	0,62
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	1.882	0,58	1.669	0,54
US0255371017 - AC.AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY (USD)	USD	477	0,15	0	0,00
CNE1000001V4 - AC.ANGANG STEEL CO LTD (HKD)	HKD	47	0,01	0	0,00
GB00B1XZS820 - AC.ANGLO AMERICAN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	238	0,08
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	79	0,02	0	0,00
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	39	0,01	37	0,01
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	18	0,01	21	0,01
US0367521038 - AC.ANTHEM INC (USD)	USD	1.043	0,32	958	0,31
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	791	0,24	987	0,32
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	149	0,05	225	0,07
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	46	0,01	52	0,02
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	0	0,00	69	0,02
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	435	0,13	312	0,10
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	178	0,05	170	0,05
JP3942400007 - AC.ASTELLAS PHARMA INC (JPY)	JPY	180	0,06	182	0,06
ID1000122807 - AC.ASTRA INTERNATIONAL TBK PT (IDR)	IDR	11	0,00	10	0,00
GB0009895292 - AC.ASTRAZENECA (GBP)	GBP	567	0,17	312	0,10
AU000000ANZ3 - AC.AUST AND NZ BANKING GROUP (AUD)	AUD	36	0,01	34	0,01
US0527691069 - AC.AUTODESK INC (USD)	USD	535	0,17	683	0,22
MYL688800001 - AC.AXIATA GROUP BERHAD (MYR)	MYR	11	0,00	12	0,00
PHY0488F1004 - AC.AYALA LAND INC (PHP)	PHP	9	0,00	10	0,00
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	70	0,02	76	0,02
US05722G1004 - AC.BAKER HUGHES CO (USD)	USD	394	0,12	0	0,00
ID1000095003 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (IDR)	IDR	119	0,04	105	0,03
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	0	0,00	1.615	0,52
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	52	0,02	46	0,01
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	78	0,02	389	0,13
GB0031348658 - AC.BARCLAYS BANK (GBP)	GBP	0	0,00	150	0,05
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	308	0,10	126	0,04
AU0000187353 - AC.BLOCK INC (AUD)	AUD	12	0,00	0	0,00
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	104	0,03	99	0,03
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	21	0,01	17	0,01
US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)	USD	883	0,27	612	0,20
US1011371077 - AC.BOSTON SCIENTIFIC CORP (USD)	USD	586	0,18	547	0,18
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	112	0,03	112	0,04
KYG1674K1013 - AC.BUDWEISER BREWING CO APAC LT (HKD)	HKD	39	0,01	0	0,00
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	77	0,02	91	0,03
JP3242800005 - AC.CANON INC (JPY)	JPY	71	0,02	97	0,03
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	155	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	492	0,15	0	0,00
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	51	0,02	50	0,02
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	384	0,12	428	0,14
KR7068270008 - AC.CELLTRION INC (KRW)	KRW	18	0,01	21	0,01
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	406	0,13	0	0,00
JP3566800003 - AC.CENTRAL JAPAN RAILWAY COMPANY (JPY)	JPY	95	0,03	0	0,00
KYG2124M1015 - AC.CHINA CONCH ENVIRONMENT PROT (HKD)	HKD	7	0,00	0	0,00
KYG2116J1085 - AC.CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS (HKD)	HKD	17	0,01	28	0,01
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	81	0,03	73	0,02
BMG2109G1033 - AC.CHINA GAS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	18	0,01
CNE100000HD4 - AC.CHINA LONGYUAN POWER GR -H (HKD)	HKD	41	0,01	0	0,00
KYG211921021 - AC.CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS (HKD)	HKD	41	0,01	55	0,02
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	107	0,03	110	0,04
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	85	0,03	82	0,03
CNE1000002N9 - AC.CHINA NATIONAL BUILDING MA-H (HKD)	HKD	67	0,02	0	0,00
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	43	0,01	36	0,01
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	57	0,02	44	0,01
CNE1000009Q7 - AC.CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (HKD)	HKD	10	0,00	11	0,00
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	55	0,02	72	0,02
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	67	0,02	37	0,01
CNE1000002T6 - AC.CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H (HKD)	HKD	36	0,01	36	0,01
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	24	0,01	23	0,01
CNE100003688 - AC.CHINA TOWER CORP LTD-H (HKD)	HKD	11	0,00	10	0,00
CH0044328745 - AC.CHUBB LTD (USD)	USD	863	0,27	1.191	0,38
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	158	0,05	181	0,06
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	405	0,13	1.151	0,37
CNE1000016V2 - AC.CITIC SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	20	0,01	22	0,01
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	49	0,02	45	0,01
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	836	0,26	781	0,25
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	154	0,05	237	0,08
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	1.017	0,31	0	0,00
US1924461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)	USD	672	0,21	647	0,21
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	824	0,25	0	0,00
AU000000CBA7 - AC.COMMONWEALTH BANK AUSTRAL (AUD)	AUD	57	0,02	52	0,02
US21036P1084 - AC.CONSTELLATION BRANDS INC-A (USD)	USD	699	0,22	742	0,24
KYG2453A1085 - AC.COUNTRY GARDEN SERV (HKD)	HKD	27	0,01	37	0,01
TH0737010Y16 - AC.CP ALL PCL-Foreign (THB)	THB	46	0,01	41	0,01
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	209	0,06	268	0,09
US2283681060 - AC.CROWN HOLDINGS INC (USD)	USD	433	0,13	373	0,12
AU000000CSL8 - AC.CSL LTD (AUD)	AUD	117	0,04	121	0,04
HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)	HKD	48	0,01	44	0,01
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	69	0,02	62	0,02
JP3476480003 - AC.DAI-ICHI LIFE INSURANCE (JPY)	JPY	115	0,04	143	0,05
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	72	0,02
JP3481800005 - AC.DAIKIN INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	166	0,05	0	0,00
DE000DTR0CK8 - AC.DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	0	0,00	146	0,05
JP3502200003 - AC.DAIWA SECURITIES GROUP INC (JPY)	JPY	89	0,03	0	0,00
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	1.020	0,31	681	0,22
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	112	0,03	100	0,03
US2441991054 - AC.DEERE & CO (USD)	USD	684	0,21	549	0,18
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	110	0,03	114	0,04
JP3551500006 - AC.DENSO CORPORATION (JPY)	JPY	128	0,04	263	0,08
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	317	0,10	188	0,06
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	250	0,08	155	0,05
DE000DWS1007 - AC.DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	126	0,04	135	0,04
TW0002884004 - AC.E SUN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	55	0,02	47	0,02
JP3783600004 - AC.EAST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	100	0,03	130	0,04
IE00B8KQN827 - AC.EATON CORP PLC (USD)	USD	542	0,17	600	0,19
US28414H1032 - AC.ELANCO ANIMAL HEALTH INC (USD)	USD	0	0,00	300	0,10
AU0000154833 - AC.ENDEAVOUR GROUP LTD (AUD)	AUD	18	0,01	16	0,01
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	204	0,06	278	0,09
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	148	0,05	261	0,08
KYG3066L1014 - AC.ENN ENERGY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	22	0,01	70	0,02
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	142	0,04	0	0,00
US5184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	793	0,24	434	0,14
TW0002603008 - AC.EVERGREEN MARINE CORP LTD(TWD)	TWD	85	0,03	45	0,01
JP3802400006 - AC.FANUC CORP (JPY)	JPY	144	0,04	112	0,04
FR0000121147 - AC.FAURECIA (IT)	EUR	185	0,06	0	0,00
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	151	0,05	172	0,06
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	58	0,02	124	0,04
IE00BWT6H894 - AC.FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (GBP)	GBP	145	0,04	0	0,00
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	20	0,01	20	0,01
AU000000FMG4 - AC.FORTESCUE METALS GROUP LTD (AUD)	AUD	32	0,01	28	0,01
US35671D8570 - AC.FREEPORT-MCMORAN COPPER&GOLD (USD)	USD	351	0,11	416	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	114	0,04	121	0,04
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	94	0,03	0	0,00
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	150	0,05	182	0,06
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	16	0,01	37	0,01
MYL539800002 - AC.GAMUDA BHD (MYR)	MYR	16	0,00	13	0,00
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	40	0,01	68	0,02
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	0	0,00	325	0,10
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	402	0,12	768	0,25
DK0010272632 - AC.GN STORE NORD A/S (DKK)	DKK	82	0,03	101	0,03
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	44	0,01	48	0,02
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	7	0,00	7	0,00
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	10	0,00	11	0,00
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	45	0,01	39	0,01
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	136	0,04	148	0,05
HK0012000102 - AC.HENDERSON LAND DEVELOPMENT (HKD)	HKD	23	0,01	23	0,01
US42809H1077 - AC.HESS CORP (USD)	USD	471	0,15	0	0,00
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	784	0,24	513	0,17
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	164	0,05	91	0,03
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	90	0,03	0	0,00
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	16	0,00	20	0,01
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	81	0,03	98	0,03
JP3837800006 - AC.HOYA CORPORATION (JPY)	JPY	73	0,02	92	0,03
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	35	0,01	41	0,01
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	50	0,02	58	0,02
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	20	0,01	18	0,01
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	250	0,08	0	0,00
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	0	0,00	300	0,10
KYG4818G1010 - AC.INNOVENT BIOLOGICS INC (HKD)	HKD	8	0,00	14	0,00
JP3294460005 - AC.INPEX CORP (JPY)	JPY	96	0,03	117	0,04
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	801	0,25	801	0,26
US46266C1053 - AC.IQVIA HOLDINGS INC (USD)	USD	440	0,14	523	0,17
JP3894900004 - AC.ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L (JPY)	JPY	139	0,04	89	0,03
GB0033986497 - AC.ITV PLC (GBP)	GBP	59	0,02	80	0,03
NL0015000L04 - AC.IVECO GROUP NV	EUR	17	0,01	0	0,00
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	93	0,03	0	0,00
BMG507361001 - AC.JARDINE MATHESON HLDGS LTD (USD)	USD	15	0,00	15	0,00
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	174	0,05	0	0,00
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	0	0,00	147	0,05
TH0016010017 - AC.KASIKORN BANK PCL-FOREIGN (THB)	THB	41	0,01	36	0,01
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	23	0,01	20	0,01
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	95	0,03	0	0,00
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	128	0,04	158	0,05
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	254	0,08	284	0,09
JP3236200006 - AC.KEYENCE CORP (JPY)	JPY	254	0,08	277	0,09
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	50	0,02	56	0,02
KYG525681477 - AC.KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR (HKD)	HKD	24	0,01	33	0,01
JP3304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)	JPY	68	0,02	99	0,03
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	178	0,05	155	0,05
JP3979200007 - AC.LASERTEC CORP (JPY)	JPY	0	0,00	81	0,03
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	26	0,01	30	0,01
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	22	0,01	23	0,01
KYG5496K1242 - AC.LI NING COMPANY LTD (HKD)	HKD	39	0,01	106	0,03
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	245	0,08	258	0,08
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	21	0,01	21	0,01
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	203	0,06	308	0,10
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	225	0,07	0	0,00
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	281	0,09	402	0,13
SE0000825820 - AC.LUNDIN ENERGY AB (SEK)	SEK	83	0,03	153	0,05
JP3435750009 - AC.M3 INC (JPY)	JPY	66	0,02	0	0,00
AU000000MQG1 - AC.MACQUARIE GROUP LTD (AUD)	AUD	110	0,03	105	0,03
MYL115500000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	32	0,01	29	0,01
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	85	0,03	379	0,12
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	624	0,19	594	0,19
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	100	0,03	143	0,05
US30303M1027 - AC.META PLATFORMS INC-CLASS A (USD)	USD	797	0,25	0	0,00
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	44	0,01	43	0,01
US5951121038 - AC.MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	545	0,17	1.067	0,34
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	1.893	0,58	1.691	0,55
JP3906000009 - AC.MINEBEA CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	163	0,05
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	429	0,13	278	0,09
JP3893600001 - AC.MITSUI & CO (JPY)	JPY	210	0,06	0	0,00
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	595	0,18	1.081	0,35
US55306N1046 - AC.MSK INSTRUMENTS INC (USD)	USD	366	0,11	414	0,13
AU000000NAB4 - AC.NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AUD)	AUD	151	0,05	128	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6365181022 - AC.NATIONAL INSTRUMENTS CORP (USD)	USD	389	0,12	0	0,00
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	59	0,02	65	0,02
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	637	0,20	636	0,21
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	129	0,04	0	0,00
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	0	0,00	41	0,01
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	117	0,04	156	0,05
JP3758190007 - AC.NEXON CO LTD (JPY)	JPY	224	0,07	75	0,02
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	441	0,14	473	0,15
JP3734800000 - AC.NIDEC CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	187	0,06
JP3756600007 - AC.NINTENDO CO LTD(JPY)	JPY	137	0,04	123	0,04
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH &TEL.CORP-NTT-(JPY)	JPY	113	0,03	184	0,06
US6558441084 - AC.NORFOLK SOUTHERN CORP (USD)	USD	433	0,13	807	0,26
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	215	0,07	209	0,07
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	401	0,12	323	0,10
US67066G1040 - AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	USD	1.059	0,33	0	0,00
JP3201200007 - AC.OLYMPUS CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	222	0,07
JP3198900007 - AC.ORIENTAL LAND CO LTD (JPY)	JPY	87	0,03	149	0,05
AU000000ORG5 - AC.ORIGIN ENERGY LTD (AUD)	AUD	27	0,01	22	0,01
JP3866800000 - AC.PANASONIC CORPORTATION (JPY)	JPY	0	0,00	84	0,03
JP3780100008 - AC.PARK24 CO LTD (JPY)	JPY	66	0,02	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	0	0,00	592	0,19
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	99	0,03	83	0,03
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	789	0,24	1.410	0,45
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	22	0,01	17	0,01
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	23	0,01	33	0,01
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	54	0,02	54	0,02
US7237871071 - AC.PIONEER NATURAL RESOURCES CO (USD)	USD	661	0,20	759	0,24
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	144	0,04	0	0,00
US7433151039 - AC.PROGRESSIVE CORP (USD)	USD	1.035	0,32	0	0,00
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	173	0,05	151	0,05
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	278	0,09	0	0,00
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	116	0,04	124	0,04
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	106	0,03	49	0,02
TH1074010014 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (THB)	THB	24	0,01	28	0,01
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	12	0,00	11	0,00
DE0006969603 - AC.PUMA SE	EUR	0	0,00	140	0,05
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	867	0,27	1.010	0,33
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	28	0,01	30	0,01
GB00B24CGK77 - AC.RECKITT BENCKISER GROUP PLC (GBP)	GBP	316	0,10	152	0,05
JP3970300004 - AC.RECRUIT HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	80	0,02	171	0,06
JP3164720009 - AC.RENASAS ELECTRONICS CORP (JPY)	JPY	0	0,00	65	0,02
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	222	0,07	306	0,10
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	631	0,19	457	0,15
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	0	0,00	424	0,14
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (GBP)	GBP	0	0,00	600	0,19
DE0007037129 - AC.RWE AG	EUR	266	0,08	0	0,00
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	0	0,00	429	0,14
US79466L3024 - AC.SALESFORCE.COM (USD)	USD	1.360	0,42	537	0,17
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	28	0,01	32	0,01
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	471	0,15	529	0,17
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	36	0,01	40	0,01
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	289	0,09	276	0,09
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	190	0,06	349	0,11
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	413	0,13	952	0,31
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	331	0,10	252	0,08
JP3420600003 - AC.SEKISUI HOUSE LTD (JPY)	JPY	0	0,00	91	0,03
JP3422950000 - AC.SEVEN&I HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	108	0,03	151	0,05
GB00BP6MXD84 - AC.SHELL PLC-NEW (GBP)	GBP	464	0,14	0	0,00
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	195	0,06	214	0,07
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	95	0,03	84	0,03
JP3351600006 - AC.SHISEIDO CO (JPY)	JPY	124	0,04	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	309	0,10	468	0,15
DE000ENER6Y0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	223	0,07	128	0,04
MYL419700009 - AC.SIME DARBY BERHAD (MYR)	MYR	11	0,00	11	0,00
SG1V61937297 - AC.SINGAPORE AIRLINES LTD (SGD)	SGD	48	0,01	43	0,01
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	67	0,02	74	0,02
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	11	0,00	13	0,00
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	17	0,01	17	0,01
JP3162600005 - AC.SMC CORPORATION (JPY)	JPY	204	0,06	238	0,08
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	136	0,04	145	0,05
GB00B1WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	142	0,04	243	0,08
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	157	0,05	160	0,05
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	220	0,07	229	0,07
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	99	0,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP343500009 - AC.SONY CORP (JPY)	JPY	311	0,10	366	0,12
US8485741099 - AC.SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS (USD)	USD	537	0,17	586	0,19
GB0007908733 - AC.SSE PLC (GBP)	GBP	157	0,05	289	0,09
US8545021011 - AC.STANLEY BLACK & DECKER INC (USD)	USD	294	0,09	387	0,12
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	294	0,09	368	0,12
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	0	0,00	99	0,03
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	107	0,03	209	0,07
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	32	0,01	32	0,01
AU000000SUN6 - AC.SUNCORP GROUP LTD (AUD)	AUD	15	0,00	14	0,00
KYG8586D1097 - AC.SUNNY OPTICAL TECH (HKD)	HKD	19	0,01	36	0,01
SE0000242455 - AC.SWEDBANK AB-A SHARES (SEK)	SEK	0	0,00	143	0,05
AU000000SYD9 - AC.SYDNEY AIRPORT (AUD)	AUD	0	0,00	12	0,00
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	14	0,00	14	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	694	0,21	804	0,26
JP3463000004 - AC.TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	153	0,05	0	0,00
US8740801043 - AC.TAL EDUCATION GROUP-ADR (USD)	USD	2	0,00	3	0,00
JP3538800008 - AC.TDK CORP (JPY)	JPY	149	0,05	155	0,05
HK0669013440 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (HKD)	HKD	117	0,04	141	0,05
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	289	0,09	347	0,11
US61945C1036 - AC.THE MOSAIC COMPANY (USD)	USD	0	0,00	229	0,07
JP3539250005 - AC.THK CO LTD (JPY)	JPY	97	0,03	102	0,03
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	657	0,21
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	234	0,07	254	0,08
JP3910660004 - AC.TOKYO MARINE HOLDINGS INC (JPY)	JPY	116	0,04	64	0,02
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	535	0,17	525	0,17
AU000000TCL6 - AC.TRANSURBAN GROUP (AUD)	AUD	30	0,01	29	0,01
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	154	0,05	143	0,05
US90384S3031 - AC.ULTA BEAUTY INC (USD)	USD	441	0,14	444	0,14
IT0005239360 - AC.UNICREDIT SPA	EUR	147	0,05	308	0,10
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER PLC	EUR	154	0,05	150	0,05
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	31	0,01	33	0,01
TW0002303005 - AC.UNITED MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	209	0,07
SG1S83002349 - AC.UOL GROUP LTD (SGD)	SGD	36	0,01	36	0,01
US9182041080 - AC.VF CORPORATION (USD)	USD	269	0,08	337	0,11
AU000000VCX7 - AC.VICINITY CENTRES (AUD)	AUD	12	0,00	11	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	235	0,07	234	0,08
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	658	0,20	626	0,20
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	241	0,07	301	0,10
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	264	0,08	0	0,00
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	554	0,17	1.340	0,43
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	190	0,06	199	0,06
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	375	0,12	1.304	0,42
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	62	0,02	69	0,02
AU000000WBC1 - AC.WESTPAC BANKING CORP (AUD)	AUD	16	0,00	13	0,00
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER COMPANY (USD)	USD	425	0,13	449	0,14
SG1T56930848 - AC.WILMAR INTERNATIONAL LTD (SGD)	SGD	21	0,01	18	0,01
AU000000WPL2 - AC.WOODSIDE PETROLEUM LTD (AUD)	AUD	50	0,02	32	0,01
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	92	0,03	89	0,03
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	22	0,01	84	0,03
KYG981491007 - AC.WYNN MACAU LTD (HKD)	HKD	0	0,00	8	0,00
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	17	0,01	23	0,01
US98936J1016 - AC.ZENDESK INC (USD)	USD	0	0,00	207	0,07
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	23	0,01	34	0,01
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	160	0,05	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>69.634</b>	<b>21,52</b>	<b>69.232</b>	<b>22,30</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>69.634</b>	<b>21,48</b>	<b>69.232</b>	<b>22,33</b>
LU1681045024 - ETF.AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA ETF	EUR	825	0,25	635	0,20
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	646	0,20	649	0,21
IE00B0M63953 - ETF.ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	EUR	107	0,03	423	0,14
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	23.377	7,21	25.085	8,09
<b>TOTAL IIC</b>		<b>24.955</b>	<b>7,69</b>	<b>26.792</b>	<b>8,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>297.139</b>	<b>91,66</b>	<b>288.690</b>	<b>93,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>309.036</b>	<b>95,33</b>	<b>300.553</b>	<b>96,93</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

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