

INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** 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.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,25	0,46	1,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,43	-0,40	-0,34

Nota: El periodo 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	49.649.040,21	47.618.060,61	26.698	26.072	EUR			30	NO
PLUS	37.933.485,67	36.498.172,17	2.624	2.515	EUR			100000	NO
PREMIER	3.700.318,62	3.558.593,47	31	31	EUR			1000000	NO
EMPRESA	1.545.607,75	1.516.313,51	29	29	EUR			500000	NO
PYME	2.381.650,13	2.281.878,71	719	689	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	571.932	563.475	476.046	460.786
PLUS	EUR	459.170	453.099	372.029	351.175
PREMIER	EUR	45.601	44.949	37.310	41.066
EMPRESA	EUR	18.992	19.108	11.326	13.021
PYME	EUR	28.645	28.174	18.858	15.731

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	11,5195	11,8332	11,3810	11,4742
PLUS	EUR	12,1046	12,4143	11,8625	11,8825
PREMIER	EUR	12,3236	12,6312	12,0396	12,0299
EMPRESA	EUR	12,2875	12,6019	12,0418	12,0613
PYME	EUR	12,0274	12,3466	11,8422	11,9066

(*)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	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	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
EMPRES A	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,65	-2,65	1,29	-0,22	0,68	3,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03-02-2022	-0,88	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	09-02-2022	0,54	09-02-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	3,11	2,86	2,84	3,01	2,86		2,47	
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,69	4,69	4,73	4,87	4,96	4,73			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

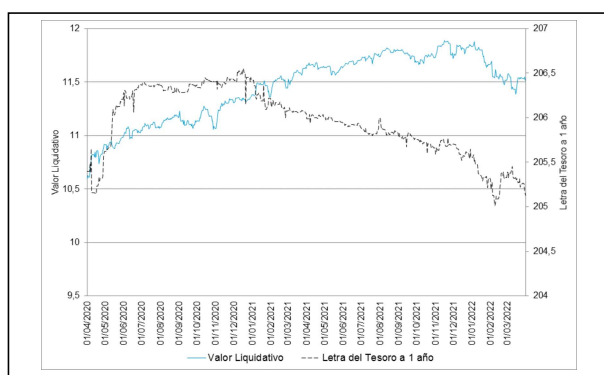
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41	1,65	1,67	1,67	1,75

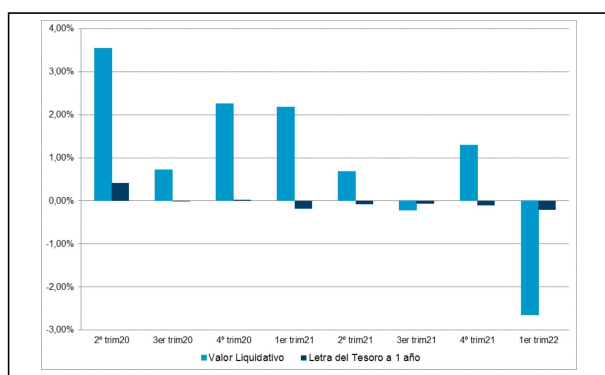
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,49	-2,49	1,46	-0,05	0,85	4,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03-02-2022	-0,88	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	09-02-2022	0,54	09-02-2022		

(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	Año t-2	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	3,11	2,86	2,84	3,01	2,86		2,47	
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,68	4,82	4,90	4,68			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

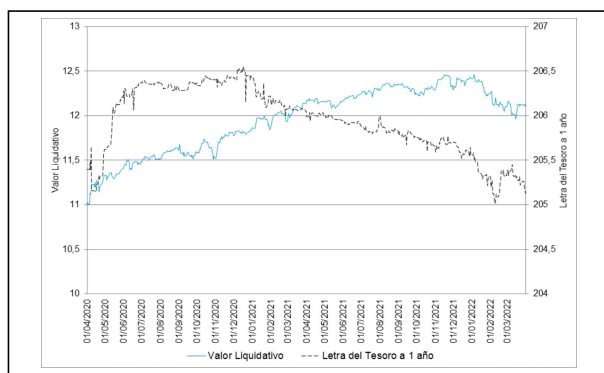
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,02	1,02	1,01

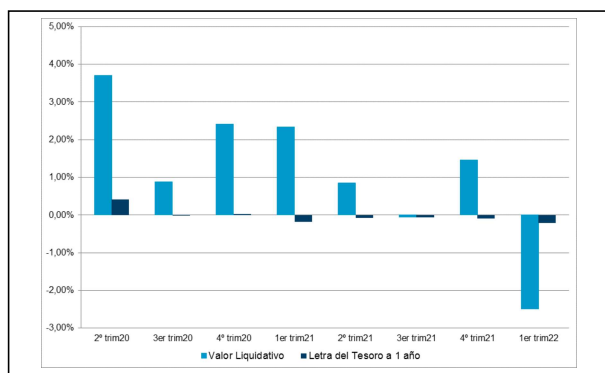
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,44	-2,44	1,52	0,01	0,91	4,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03-02-2022	-0,88	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	09-02-2022	0,54	09-02-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	3,11	2,86	2,84	3,01	2,86		2,47	
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,61	4,61	4,66	4,80	4,88	4,66			

(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.

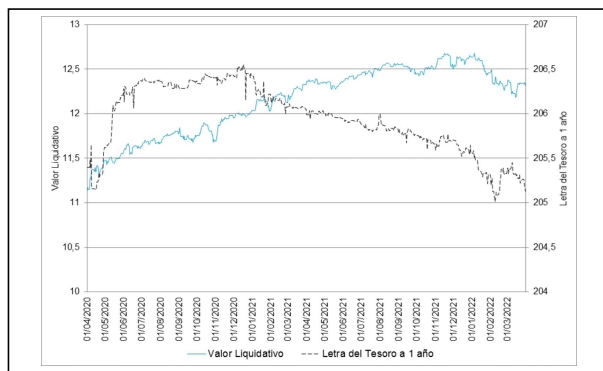
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,77	0,77	0,76

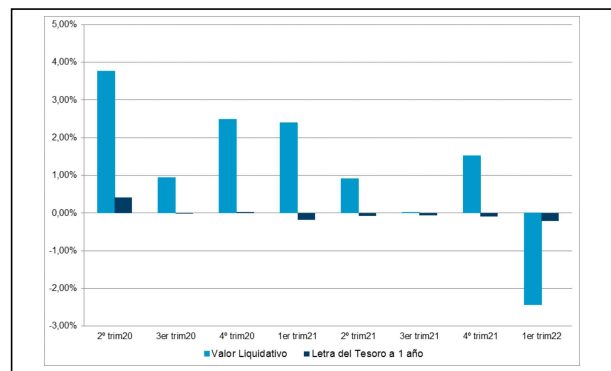
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,50	-2,50	1,46	-0,05	0,85	4,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03-02-2022	-0,88	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	09-02-2022	0,54	09-02-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	3,11	2,86	2,84	3,01	2,86		2,47	
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,68	4,82	4,90	4,68			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

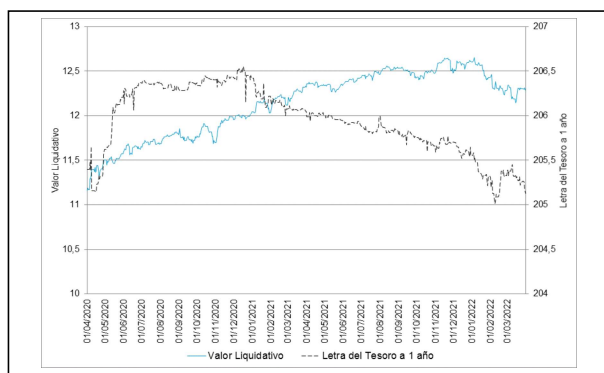
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,02	1,02	1,00

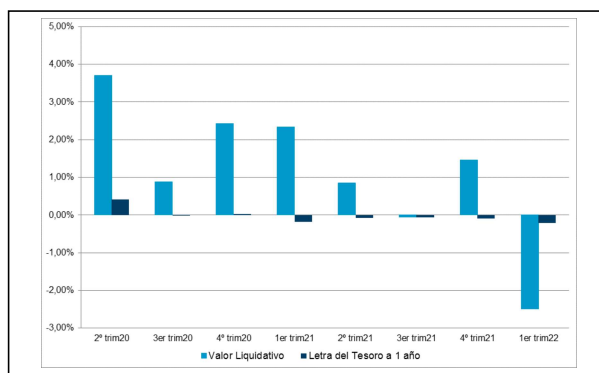
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,59	-2,59	1,36	-0,15	0,75	4,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	03-02-2022	-0,88	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	09-02-2022	0,54	09-02-2022		

(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	Año t-2	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,11	3,11	2,86	2,84	3,01	2,86		2,47	
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25			
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	4,71	4,85	4,93	4,71			

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

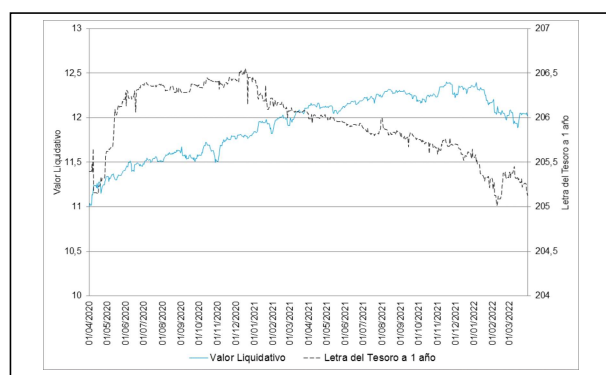
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34	0,35	0,35	0,34	1,38	1,40	1,40	1,38

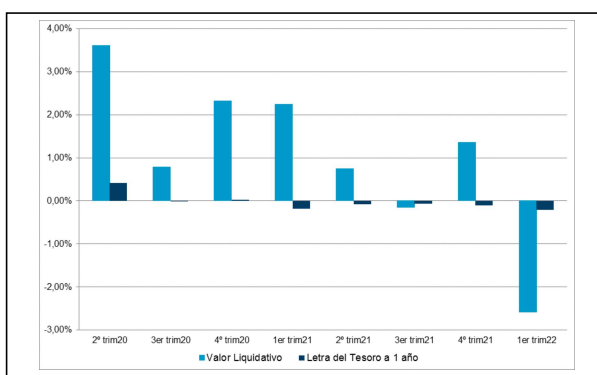
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	475.307	11.686	-0,31
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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.059.280	94,21	1.078.190	97,24
* Cartera interior	42.493	3,78	40.915	3,69
* Cartera exterior	1.022.024	90,90	1.042.067	93,98
* Intereses de la cartera de inversión	-5.237	-0,47	-4.792	-0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59.526	5,29	26.024	2,35
(+/-) RESTO	5.534	0,49	4.591	0,41
TOTAL PATRIMONIO	1.124.340	100,00 %	1.108.805	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.108.805	1.042.331	1.108.805	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,00	4,79	4,00	-13,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,61	1,35	-2,61	-300,14
(+) Rendimientos de gestión	-2,28	1,70	-2,28	-238,90
+ Intereses	0,08	0,10	0,08	-20,81
+ Dividendos	0,09	0,09	0,09	1,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,06	-0,17	-1,06	531,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,41	1,79	-0,41	-123,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,96	-0,11	-0,96	771,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	-0,02	-0,03	100,47
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-45,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-8,24
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,35	-0,33	-3,14
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,32	0,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	50,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,05
- 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

	% 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.124.340	1.108.805	1.124.340	

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

3. Inversiones financieras

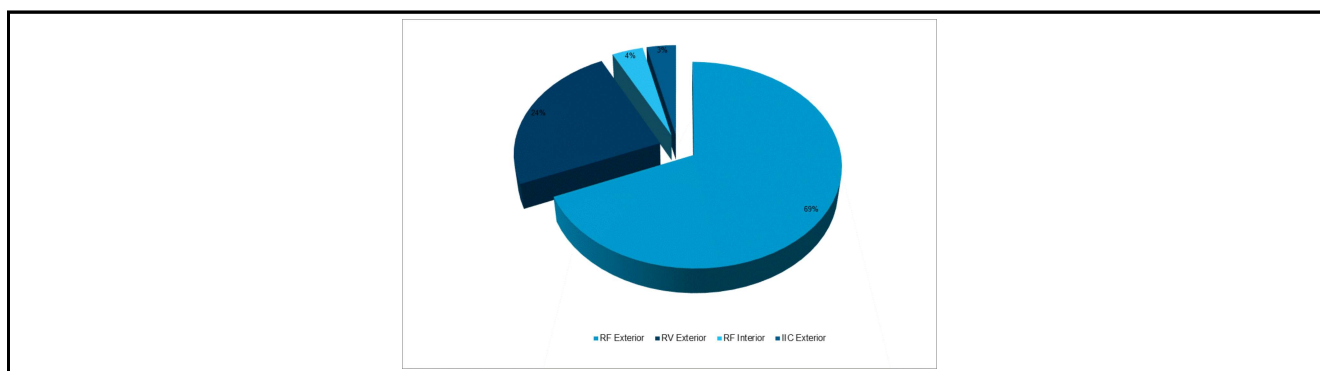
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	40.650	3,62	39.901	3,60
TOTAL RENTA FIJA	40.650	3,62	39.901	3,60
TOTAL RV COTIZADA	1.843	0,16	1.015	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE	1.843	0,16	1.015	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	42.493	3,78	40.915	3,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	728.944	64,83	706.712	63,74
TOTAL RENTA FIJA	728.944	64,83	706.712	63,74
TOTAL RV COTIZADA	255.379	22,72	255.248	22,88
TOTAL RENTA VARIABLE	255.379	22,71	255.248	23,02
TOTAL IIC	38.008	3,38	79.042	7,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.022.331	90,93	1.041.002	93,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.064.823	94,71	1.081.917	97,58

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
DAX INDEX	C/ OPCION PUT DAX 14800 VT.14/04/22	12.136	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3400 VT.14/04/22	9.180	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4300 VT.14/04/22	16.707	Inversión
Total subyacente renta variable		38023	
TOTAL DERECHOS		38023	
BO.DNB B FTF %VAR VT.10/6/26(C6/25)(GBP)	C/ BO.DNB B FTF %VAR VT.10/6/26(C6/25) (GBP)	2.954	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO.GOLDMAN SA %VAR VT.19/03/26(C3/25)	V/ BO.GOLDMAN SA %VAR VT.19/03/26(C3/25)	401	Inversión
BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/3/26 (C3/25)	C/ BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/3/26 (C3/25)	1.004	Inversión
BO.SOFTBANK GR 2,125% VT.06/07/24(C4/24)	V/ BO.SOFTBANK GR 2,125% VT.06/07/24(C4/24)	284	Inversión
BO.ZF FINANCE 3% VT.21/09/2025 (C6/25)	V/ BO.ZF FINANCE 3% VT.21/09/2025 (C6/25)	295	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 6%	V/ FUTURO EURO-BUND 10YR 6% VT.08/06/22	15.228	Inversión
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/22	115.308	Inversión
BONO NOCIONAL ITALIANO 10 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BTP 10YR 6% VT.08/06/22	15.896	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/06/22	15.296	Inversión
BONO NOCIONAL USA 30 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 30YR 6% VT.21/06/22	3.834	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/06/22	15.223	Inversión
OB.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.01/03/2048	C/ OB.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.01/03/2048	1.768	Inversión
OB.SWISS RE FTF%VAR VT.04/06/52(C06/32)	C/ OB.SWISS RE FTF%VAR VT.04/06/52(C06/32)	582	Inversión
Total subyacente renta fija		188073	
DAX INDEX	C/ OPCION PUT DAX 13200 VT.14/04/22	10.824	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/06/22	3.150	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 3150 VT.14/04/22	8.505	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.17/06/22	18.599	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3750 VT.14/04/22	14.570	Inversión
Total subyacente renta variable		55648	
CURRENCY (EURO/CHF)	V/ FUTURO EURO/CHF VT.13/06/22	10.500	Inversión
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/06/22	5.000	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/06/22	144.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		159500	
TOTAL OBLIGACIONES		403221	

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 343.895,02 euros, equivalentes a un 0,03% 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 3.384.060,65 euros, habiendo percibido dichas entidades 338,41 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 884,12 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 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 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 y dólar. 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 1.108.805.350,72 euros hasta 1.124.339.953,60 euros, es decir un 1,40%. El número de participes sube desde 29.336 unidades hasta 30.101 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -2,65% para la clase base, un -2,49% para la clase plus, un -2,44% para la clase premier, un -2,50% para la clase empresa y un -2,59% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,41% para la clase base, un 0,25% para la clase plus, un 0,19% para la clase premier, un 0,25% para la clase empresa y un 0,34% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -2,65%, 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 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, 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 y subordinados financiero, así como operaciones de valor relativo con deuda estadounidense ligada a la inflación e italiana flotante, y ventas de bonos corporativos, financieros y deuda pública. 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: BO.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/04/23 (USD) (0.25%); AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD) (0.12%); FUTURO S&P 500 MINI VT.17/06/22 (0.11%); OPCION PUT EUROSTOXX50 4025 VT.18/03/22 (0.09%); AC.PIONEER NATURAL RESOURCES CO (USD) (0.09%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.14/03/22 (-0.47%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/22 (-0.33%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/03/22 (-0.14%); ETF.ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD (-0.10%); FUTURO S&P 500 MINI VT.18/03/22 (-0.07%). 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), en 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, futuros sobre el tipo de cambio euro/franco suizo, 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®, opciones PUT y CALL sobre el índice S&P 500, opciones CALL sobre el índice Nikkei, opciones PUT sobre el índice bursátil DAX y 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 2,912 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +1,023%. 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 10,98% 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 3,11% 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 43 compañías, en las que se sometían a votación 516 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	15.122	1,34	15.381	1,39
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	4.068	0,36	4.095	0,37
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	9.272	0,82	9.541	0,86
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	6.675	0,59	6.755	0,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.137	3,11	35.772	3,23
ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024	EUR	4.067	0,36	4.129	0,37
ES0813211002 - OB.BBVA FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	1.446	0,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.512	0,49	4.129	0,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		40.650	3,62	39.901	3,60
TOTAL RENTA FIJA		40.650	3,62	39.901	3,60
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	1.292	0,11	0	0,00
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	551	0,05	1.015	0,09
TOTAL RV COTIZADA		1.843	0,16	1.015	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE		1.843	0,16	1.015	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42.493	3,78	40.915	3,69
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	0	0,00	14.413	1,30
IT0005386245 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/02/2025	EUR	8.388	0,75	8.534	0,77
IT0005419848 - BO.ITALIA -BTPS- 0,5% VT.01/02/26	EUR	13.497	1,20	13.852	1,25
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTPS- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	8.694	0,77	8.897	0,80
IT0005410912 - BO.ITALIA -BTPS- I/L 1,4% VT.26/05/25	EUR	10.168	0,90	4.424	0,40
IT0005359846 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/01/25	EUR	26.443	2,35	26.361	2,38
IT0005428617 - BO.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/04/26	EUR	9.083	0,81	9.064	0,82
NZGOVDT524C5 - BO.NEW ZEALAND 0,5% VT.15/05/2024 (NZD)	NZD	10.418	0,93	10.242	0,92
US105756CD06 - BO.REP.BRASIL 2,875% VT.06/06/2025 (USD)	USD	3.543	0,32	3.567	0,32
XS2334361271 - BO.REP.FILIPINAS 0,25% VT.28/04/2025	EUR	3.265	0,29	3.382	0,31
XS2178857285 - BO.RUMANIA 2,75% VT.26/02/2026	EUR	3.408	0,30	3.588	0,32
US9128286N55 - BO.TSY INFL.I/L 0,5% VT.15/04/24 (USD)	USD	0	0,00	8.421	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9128284H06 - BO.TSY INFL./I/L 0,625% VT.15/04/23 (USD)	USD	10.819	0,96	14.024	1,26
US9128286Z85 - BO.USA 1,75% VT.30/06/2024 (USD)	USD	23.236	2,07	12.634	1,14
US9128284U17 - BO.USA 2,625% VT.30/06/2023 (USD)	USD	18.466	1,64	16.463	1,48
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	0	0,00	10,673	0,96
US195325DZ51 - OB.COLOMBI 3,25% VT.22/4/32(C01/32)(USD)	USD	1.283	0,11	0	0,00
US195325CX13 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.28/1/26(C10/25)(USD)	USD	0	0,00	3,628	0,33
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	18.448	1,64	18.890	1,70
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	4.340	0,39	4.377	0,39
IT0005433195 - OB.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2037	EUR	5.062	0,45	5.522	0,50
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	11.477	1,02	11,684	1,05
IT0005273013 - OB.ITALIA -BTPS- 3,45% VT.01/03/2048	EUR	10.284	0,91	11,186	1,01
IT0005312142 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,25% VT.20/11/2023	EUR	4.355	0,39	4,194	0,38
IT0005174906 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,4% VT.11/04/2034	EUR	6.594	0,59	3,210	0,29
IT0005105843 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,5% VT.20/04/2023	EUR	4.408	0,39	4,240	0,38
IT0005246134 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,3% VT.15/05/28	EUR	15.368	1,37	7,570	0,68
IT0005311508 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/04/25	EUR	2,053	0,18	2,042	0,18
IT0005451361 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/04/29	EUR	15.504	1,38	15,501	1,40
IT0005331878 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/09/25	EUR	5,561	0,49	5,536	0,50
XS2289587789 - OB.MEXICO 1,45% VT.25/10/2033 (C07/33)	EUR	1.008	0,09	1,114	0,10
XS2444273168 - OB.MEXICO 2,375% VT.11/02/2030	EUR	2,138	0,19	0	0,00
US91087BAF76 - OB.MEXICO 4,5% VT.22/04/2029 (USD)	USD	3.854	0,34	3,949	0,36
US105756CE88 - OB.REP.BRASIL 3,75% VT.12/09/2031 (USD)	USD	3,257	0,29	3,304	0,30
XS2100404396 - OB.REP.INDONESIA 0,9% VT.14/02/2027	EUR	3,291	0,29	3,496	0,32
US455780CV60 - OB.REP.INDONESIA 1,85% VT.12/03/31 (USD)	USD	1,305	0,12	1,371	0,12
XS2294322818 - OB.SAUDI INT BOND 2,5% VT.02/02/33 (USD)	USD	1,078	0,10	0	0,00
XS1508675417 - OB.SAUDI INT BOND 3,25% VT.26/10/26(USD)	USD	3,642	0,32	3,679	0,33
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)	USD	1,520	0,14	0	0,00
XS2397053757 - OB.UAE INTL GOVT 2% VT.19/10/31 (USD)	USD	1,703	0,15	0	0,00
US9128282948 - OB.USA 1,5% VT.15/02/2030 (USD)	USD	4,238	0,38	4,423	0,40
US912828U576 - OB.USA 2,125% VT.30/11/2023 (USD)	USD	21,860	1,94	21,796	1,97
US9128284V99 - OB.USA 2,875% VT.15/08/2028 (USD)	USD	0	0,00	4,827	0,44
US9128284R87 - OB.USA 2,875% VT.31/05/2025 (USD)	USD	0	0,00	4,709	0,42
US912810FJ26 - OB.USA 6,125% VT.15/08/2029 (USD)	USD	1,150	0,10	1,189	0,11
US912810ES34 - OB.USA 7,50% VT.15/11/2024 (USD)	USD	16,317	1,45	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		320,527	28,50	319,980	28,85
XS1713464441 - BO.ADLER 1,875% VT.27/04/23 (C3/23)	EUR	0	0,00	1,406	0,13
XS2243983520 - BO.ALD SA 0,375% VT.19/10/2023	EUR	3,094	0,28	0	0,00
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	0	0,00	4,084	0,37
XS2451372499 - BO.ALD SA 1,25% VT.02/03/2026	EUR	2,962	0,26	0	0,00
US06051GKM05 - BO.BANK A FTF %VAR VT.2/4/26(C4/25)(USD)	USD	3,961	0,35	0	0,00
XS2387929834 - BO.BANK AMERICA %VAR VT.22/09/26 (C9/25)	EUR	4,026	0,36	4,070	0,37
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	3,975	0,35	4,025	0,36
FR0014009A50 - BO.BANQUE FED CRED MUT 1% VT.23/5/25	EUR	2,593	0,23	0	0,00
XS2342059784 - BO.BARCLAYS PLC %VAR VT.12/05/26 (C5/25)	EUR	1,309	0,12	0	0,00
XS2280845491 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.11/01/2026	EUR	3,552	0,32	3,691	0,33
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	4,005	0,36	4,017	0,36
FR0013519048 - BO.CAPGEMINI 0,625% VT.23/06/25 (C3/25)	EUR	2,468	0,22	2,545	0,23
XS1996435688 - BO.CEPSA FINANCE 1% VT.16/02/25(C11/24)	EUR	3,991	0,35	4,104	0,37
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	3,989	0,35	4,030	0,36
FR0014003Q41 - BO.DANONE SA 0% VT.01/12/25 (C11/25)	EUR	2,895	0,26	0	0,00
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	3,453	0,31	3,511	0,32
XS2408458730 - BO.DT LUFTHANS 2,875% VT.16/5/27 (C2/27)	EUR	2,773	0,25	2,934	0,26
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	3,926	0,35	3,994	0,36
XS2405483301 - BO.FAURECIA 2,75% VT.15/02/27 (C2/24)	EUR	2,744	0,24	3,054	0,28
XS2051914963 - BO.FCA BANK SP 0,5% VT.13/09/24(C06/24)	EUR	3,473	0,31	3,539	0,32
XS2013574202 - BO.FORD MOTOR CR 1,514% VT.17/02/23	EUR	3,407	0,30	3,439	0,31
XS2322254165 - BO.GOLDMAN SA %VAR VT.19/03/26(C3/25)	EUR	1,904	0,17	0	0,00
XS2076836555 - BO.GRIFOLS SA 1,625% VT.15/02/25 (C4/22)	EUR	3,400	0,30	3,481	0,31
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	4,044	0,36	4,053	0,37
XS2004438458 - BO.IHO VERVAL 3,625% VT.15/5/25(C04/22)	EUR	1,976	0,18	2,024	0,18
BE0002846278 - BO.KBC GROUP FTF %VAR VT.29/3/26 (C3/25)	EUR	1,305	0,12	0	0,00
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	8,011	0,71	8,220	0,74
DE000A3MQNN9 - BO.LEG IMMOB 0,375% VT.17/01/26(C10/25)	EUR	1,525	0,14	0	0,00
XS1974797364 - BO.LINCOLN F 3,625% VT.01/04/24 (C05/22)	EUR	3,585	0,32	0	0,00
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	0	0,00	4,032	0,36
XS2102916793 - BO.MERCK FIN 0,125% VT.16/7/25(C4/25)	EUR	3,909	0,35	4,030	0,36
XS232589972 - BO.NEXI SPA 1,625% VT.30/04/2026 (C1/26)	EUR	3,423	0,30	3,567	0,32
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	4,080	0,36	4,098	0,37
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	4,091	0,36	4,134	0,37
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	4,144	0,37	4,194	0,38
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	2,012	0,18	2,024	0,18
FR0014007KL5 - BO.RENAULT 0,5% VT.14/07/2025 (C4/25)	EUR	2,735	0,24	0	0,00
XS2241090088 - BO.REPSOL INTL 0,125% VT.5/10/24 (C7/24)	EUR	2,950	0,26	0	0,00
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN 0,5% VT.23/05/2022	EUR	0	0,00	3,149	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	4.014	0,36	4.070	0,37
XS2361253862 - BO.SOFTBANK GR 2,125% VT.06/07/24(C4/24)	EUR	2.162	0,19	0	0,00
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	3.390	0,30	3.408	0,31
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	4.132	0,37	4.170	0,38
XS2198213956 - BO.TEVA PHARMA 6% VT.31/01/2025 (C10/24)	EUR	1.468	0,13	0	0,00
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	3.962	0,35	4.032	0,36
XS2289133915 - BO.UNICREDIT SPA 0,325% VT.19/01/26	EUR	3.777	0,34	3.967	0,36
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	4.078	0,36	4.100	0,37
XS2343821794 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0% VT.19/07/2024	EUR	2.921	0,26	2.990	0,27
XS2231715322 - BO.ZF FINANCE 3% VT.21/09/2025 (C6/25)	EUR	1.774	0,16	1.881	0,17
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	3.325	0,30	3.461	0,31
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	3.719	0,33	3.737	0,34
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	3.410	0,30	3.642	0,33
XS2230399441 - OB.AIB GROUP FTF %VAR VT.30/5/31(5/26)	EUR	2.879	0,26	3.068	0,28
XS2055106210 - OB.AROUNDTOWN FTF %VAR PERP (C9/24)	EUR	2.263	0,20	2.374	0,21
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	4.063	0,36	4.129	0,37
XS2114413565 - OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	2.917	0,26	3.002	0,27
XS1330978567 - OB.BALL CORP 4,375% VT.15/12/23	EUR	4.274	0,38	4.328	0,39
XS1918887156 - OB.BANCO SA FTF %VAR VT.12/12/28(C12/23)	EUR	1.147	0,10	0	0,00
XS1692931121 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	3.229	0,29	3.347	0,30
XS2388378981 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP(C3/29)	EUR	2.544	0,23	2.783	0,25
FR0013433596 - OB.BANQUE POSTALE 0,25% VT.12/07/2026	EUR	3.852	0,34	4.014	0,36
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	4.398	0,39	4.434	0,40
DE000A11QR73 - OB.BAYER AG FTF %VAR VT.01/07/74 (C7/24)	EUR	2.024	0,18	0	0,00
FR0013476611 - OB.BNP PARIS FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27)	EUR	3.305	0,29	3.498	0,32
FR0013476199 - OB.BPCE SA 0,25% VT.15/01/2026	EUR	3.876	0,34	3.992	0,36
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	4.656	0,41	4.673	0,42
XS1880365975 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	3.330	0,30	3.449	0,31
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	4.168	0,37	4.220	0,38
XS2385393405 - OB.CELLNEX FIN 1% VT.15/09/27 (C6/27)	EUR	2.080	0,18	2.224	0,20
XS2247549731 - OB.CELLNEX TE 1,75% VT.23/10/30 (C07/30)	EUR	784	0,07	0	0,00
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	4.218	0,38	4.318	0,39
XS1678966935 - OB.CNH INDUSTRI 1,75% VT.12/9/25 (C6/25)	EUR	3.476	0,31	3.583	0,32
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	4.157	0,37	4.283	0,39
DE000C245V25 - OB.COMMERZ AG FTF %VAR VT.5/12/30(C9/25)	EUR	3.088	0,27	3.282	0,30
DE000CZ45WA7 - OB.COMMERZBANK AG FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	1.456	0,13	1.591	0,14
FR0013533999 - OB.CREDIT AGR FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	3.279	0,29	3.579	0,32
USH3698DDA93 - OB.CREDIT SU FTF %VAR PERP (C2/27)(USD)	USD	0	0,00	721	0,07
XS1490137418 - OB.CROWN EUR 2,625% VT.30/09/24 (C3/24)	EUR	3.073	0,27	3.142	0,28
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	4.400	0,39	4.422	0,40
DE000DL19V55 - OB.DEUTSCHE BK FTF %VAR PERP (C11/26)	EUR	2.032	0,18	0	0,00
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	4.018	0,36	4.181	0,38
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	4.231	0,38	4.378	0,39
XS1177459531 - OB.ENAGAS FIN 1,25% VT.06/02/2025	EUR	4.108	0,37	4.203	0,38
PTEDPYOM0020 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.14/03/82(C06/29)	EUR	941	0,08	1.046	0,09
PTEDPKOM0034 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.30/04/79(C01/24)	EUR	3.118	0,28	3.207	0,29
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	4.492	0,40	4.516	0,41
XS2334857138 - OB.ENI SPA FTF %VAR PERP (C02/30)	EUR	992	0,09	1.097	0,10
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	3.062	0,27	3.264	0,29
XS1963830002 - OB.FAURECIA 3,125% VT.15/06/26(C6/22)	EUR	957	0,09	1.026	0,09
XS1139494493 - OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C11/22)	EUR	1.115	0,10	1.137	0,10
XS2100788780 - OB.GENERAL MILL 0,45% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	3.889	0,35	4.040	0,36
XS0222383027 - OB.GLAXOSMITH CAP 4% VT.16/06/2025	EUR	4.747	0,42	4.864	0,44
XS2390510142 - OB.GOODYEAR EU 2,75% VT.15/08/28 (C8/24)	EUR	1.803	0,16	0	0,00
XS2357357768 - OB.HEIMSTADEN FTF %VAR PERP (C10/27)	EUR	2.426	0,22	2.765	0,25
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	4.536	0,40	4.585	0,41
US404280CP20 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/26)(USD)	USD	3.676	0,33	3.769	0,34
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	3.389	0,30	3.567	0,32
XS2244941147 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/29)	EUR	1.033	0,09	1.120	0,10
XS1490159495 - OB.IHO VERWA 3,75% VT.15/9/26(C04/22)	EUR	1.455	0,13	0	0,00
XS2004451121 - OB.IHO VERVAL 3,875% VT.15/5/27(C5/22)	EUR	1.546	0,14	1.634	0,15
US456837AY94 - OB.ING GROEP FTF %VAR PERP(C05/27) (USD)	USD	2.355	0,21	2.491	0,22
XS1725677543 - OB.INMOB COLON 1,625% VT.28/11/25(C8/25)	EUR	3.462	0,31	3.584	0,32
XS1829217345 - OB.INNOGY FINAN 1,625% VT.30/5/26(C2/26)	EUR	4.186	0,37	4.347	0,39
XS2009038113 - OB.INT GAME TE 3,5% VT.15/6/26 (C6/22)	EUR	805	0,07	815	0,07
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	4.152	0,37	4.188	0,38
XS1109765005 - OB.INTESA SANPAOLO 3,928% VT.15/09/2026	EUR	3.202	0,28	3.357	0,30
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	4.562	0,41	4.601	0,41
XS0971213201 - OB.INTESA SANPAOLO 6,625% VT.13/09/2023	EUR	658	0,06	665	0,06
XS2461234622 - OB.JPMORGAN C FTF %VAR VT.23/3/30(C3/29)	EUR	1.509	0,13	0	0,00
XS1402921412 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.29/10/2026	EUR	3.554	0,32	3.733	0,34
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	4.098	0,36	4.213	0,38
XS1405784015 - OB.KRAFT HEINZ 2,25% VT.25/05/28 (C2/28)	EUR	513	0,05	536	0,05
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	4.340	0,39	4.351	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2338643740 - OB.MORGAN S FTF %VAR VT.29/10/27 (C10/26)	EUR	2.934	0,26	3.078	0,28
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25 (C2/25)	EUR	4.059	0,36	4.165	0,38
XS1648298559 - OB.NESTLE HLD 0,875% VT.18/7/25 (C4/25)	EUR	4.095	0,36	4.189	0,38
XS2332250708 - OB.ORGANON FIN 2,875% VT.30/4/28 (C4/24)	EUR	764	0,07	806	0,07
XS2353073161 - OB.POSTE ITALIANE FTF %VAR PERP (C3/29)	EUR	1.307	0,12	1.439	0,13
XS0300113254 - OB.PROCTER & GAMBLE 4,875% VT.11/05/2027	EUR	2.914	0,26	3.019	0,27
XS2207857421 - OB.RAIFFEISEN FTF %VAR PERP (C06/26)	EUR	1.477	0,13	1.757	0,16
XS2185997884 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	3.633	0,32	3.801	0,34
XS2202907510 - OB.SAIPEM FIN 3,375% VT.15/07/26 (C4/26)	EUR	0	0,00	1.700	0,15
XS2010032618 - OB.SAMHALLSBYGGNA FTF %VAR PERP (C01/25)	EUR	1.273	0,11	1.469	0,13
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	4.385	0,39	4.411	0,40
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP (C5/26)	EUR	3.155	0,28	3.409	0,31
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31 (C6/26)	EUR	3.386	0,30	3.588	0,32
XS2181959110 - OB.SWISS RE FTF%VAR VT.04/06/52 (C06/32)	EUR	386	0,03	427	0,04
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25 (C1/25)	EUR	3.187	0,28	3.304	0,30
XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026	EUR	4.166	0,37	4.304	0,39
XS2109819859 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP (C02/27)	EUR	3.375	0,30	3.622	0,33
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	4.920	0,44	4.979	0,45
XS1523192588 - OB.UNIBAIL-RODAMCO SE 0,875% VT.21/02/25	EUR	1.088	0,10	0	0,00
XS2101558307 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.15/1/32 (C1/27)	EUR	3.208	0,29	3.474	0,31
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	4.048	0,36	4.103	0,37
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	4.059	0,36	4.165	0,38
XS1555173019 - OB.VIRGIN 5% VT.15/04/27 (C04/22) (GBP)	GBP	2.277	0,20	0	0,00
XS2225157424 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/08/80 (C5/26)	EUR	3.205	0,29	3.357	0,30
XS2286041947 - OB.WINTERSHALL DEA FTF %VAR PERP (C7/28)	EUR	0	0,00	1.068	0,10
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	4.446	0,40	4.455	0,40
XS223131260 - OB.ZF FINANCE 3,75% VT.21/09/28 (C6/28)	EUR	950	0,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		408,417	36,33	386,732	34,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		728,944	64,83	706,712	63,74
TOTAL RENTA FIJA		728,944	64,83	706,712	63,74
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	843	0,07	0	0,00
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	4.716	0,42	0	0,00
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	839	0,07	0	0,00
NL0000687663 - AC.AERCAP HOLDINGS NV (USD)	USD	1.216	0,11	1.540	0,14
AU000000APT1 - AC.AFTERPAY LTD (AUD)	AUD	0	0,00	52	0,00
CA0084741085 - AC.AGNICO EAGLE MINES LTD (USD)	USD	1.956	0,17	1.128	0,10
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	516	0,05	484	0,04
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	566	0,05	805	0,07
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	1.168	0,10	1.189	0,11
JP3119600009 - AC.AJINOMOTO CO INC (JPY)	JPY	368	0,03	236	0,02
US0138721065 - AC.ALCOA CORP (USD)	USD	855	0,08	1.600	0,14
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	763	0,07	718	0,06
BMG0171K1018 - AC.ALIBABA HEALTH INFORMATION (HKD)	HKD	29	0,00	37	0,00
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	789	0,07
US02043Q1076 - AC.ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (USD)	USD	2.493	0,22	0	0,00
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	7.165	0,64	7.225	0,65
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	6.975	0,62	6.235	0,56
US0255371017 - AC.AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY (USD)	USD	1.740	0,15	0	0,00
CNE1000001V4 - AC.ANGANG STEEL CO LTD (HKD)	HKD	172	0,02	0	0,00
GB00B1XZS820 - AC.ANGLO AMERICAN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	889	0,08
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	286	0,03	0	0,00
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	148	0,01	141	0,01
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	68	0,01	79	0,01
US0367521038 - AC.ANTHEM INC (USD)	USD	3.921	0,35	3.601	0,32
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	2.944	0,26	3.689	0,33
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	540	0,05	841	0,08
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	170	0,02	192	0,02
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	0	0,00	254	0,02
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	1.584	0,14	1.167	0,11
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	587	0,05	563	0,05
JP3942400007 - AC.ASTELLAS PHARMA INC (JPY)	JPY	674	0,06	683	0,06
ID1000122807 - AC.ASTRA INTERNATIONAL TBK PT (IDR)	IDR	42	0,00	36	0,00
GB0009895292 - AC.ASTRAZENECA (GBP)	GBP	2.051	0,18	1.167	0,11
AU000000ANZ3 - AC.AUST AND NZ BANKING GROUP (AUD)	AUD	136	0,01	128	0,01
US0527691069 - AC.AUTODESK INC (USD)	USD	2.011	0,18	2.568	0,23
MYL688800001 - AC.AXIATA GROUP BERHAD (MYR)	MYR	43	0,00	46	0,00
PHY0488F1004 - AC.AYALA LAND INC (PHP)	PHP	35	0,00	37	0,00
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	260	0,02	285	0,03
US05722G1004 - AC.BAKER HUGHES CO (USD)	USD	1.422	0,13	0	0,00
ID1000095003 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (IDR)	IDR	445	0,04	391	0,04
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	0	0,00	6.074	0,55
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	195	0,02	170	0,02
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS (FP)	EUR	282	0,03	1.453	0,13
GB0031348658 - AC.BARCLAYS BANK (GBP)	GBP	0	0,00	561	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	1.115	0,10	471	0,04
AU0000187353 - AC.BLOCK INC (AUD)	AUD	46	0,00	0	0,00
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	380	0,03	362	0,03
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	60	0,01	51	0,00
US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)	USD	3.192	0,28	2.283	0,21
US1011371077 - AC.BOSTON SCIENTIFIC CORP (USD)	USD	2.174	0,19	2.029	0,18
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	370	0,03	369	0,03
KYG1674K1013 - AC.BUDWEISER BREWING CO APAC LT (HKD)	HKD	140	0,01	0	0,00
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	310	0,03	362	0,03
JP3242800005 - AC.CANON INC (JPY)	JPY	255	0,02	363	0,03
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	581	0,05	0	0,00
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	1.785	0,16	0	0,00
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	191	0,02	187	0,02
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	1.434	0,13	1.598	0,14
KR7068270008 - AC.CELLTRION INC (KRW)	KRW	69	0,01	80	0,01
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	1.469	0,13	0	0,00
JP3566800003 - AC.CENTRAL JAPAN RAILWAY COMPANY (JPY)	JPY	355	0,03	0	0,00
KYG2124M1015 - AC.CHINA CONCH ENVIRONMENT PROT (HKD)	HKD	28	0,00	0	0,00
KYG2116J1085 - AC.CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS (HKD)	HKD	65	0,01	106	0,01
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	302	0,03	273	0,02
BMG2109G1033 - AC.CHINA GAS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	65	0,01
CNE100000HD4 - AC.CHINA LONGYUAN POWER GR -H (HKD)	HKD	148	0,01	0	0,00
KYG211921021 - AC.CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS (HKD)	HKD	166	0,01	219	0,02
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	408	0,04	420	0,04
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	319	0,03	309	0,03
CNE1000002N9 - AC.CHINA NATIONAL BUILDING MA-H (HKD)	HKD	256	0,02	0	0,00
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	155	0,01	130	0,01
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	213	0,02	165	0,01
CNE100000Q07 - AC.CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (HKD)	HKD	38	0,00	41	0,00
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	221	0,02	289	0,03
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	269	0,02	134	0,01
CNE1000002T6 - AC.CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H (HKD)	HKD	132	0,01	133	0,01
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	91	0,01	83	0,01
CNE100003688 - AC.CHINA TOWER CORP LTD-H (HKD)	HKD	40	0,00	39	0,00
CH0044328745 - AC.CHUBB LTD (USD)	USD	3.129	0,28	4.479	0,40
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	593	0,05	678	0,06
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	1.462	0,13	4.259	0,38
CNE1000016V2 - AC.CITIC SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	73	0,01	81	0,01
KYG217B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	182	0,02	164	0,01
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	3.087	0,27	2.886	0,26
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	573	0,05	887	0,08
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	3.710	0,33	0	0,00
US1924461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)	USD	2.223	0,20	2.141	0,19
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	3.005	0,27	0	0,00
AU000000CBA7 - AC.COMMONWEALTH BANK AUSTRAL (AUD)	AUD	213	0,02	193	0,02
US21036P1084 - AC.CONSTELLATION BRANDS INC-A (USD)	USD	2.606	0,23	2.764	0,25
KYG2453A1085 - AC.COUNTRY GARDEN SERV (HKD)	HKD	97	0,01	132	0,01
TH0737010Y16 - AC.CP ALL PCL-FOREIGN (THB)	THB	173	0,02	155	0,01
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	692	0,06	886	0,08
US2283681060 - AC.CROWN HOLDINGS INC (USD)	USD	1.617	0,14	1.392	0,13
AU000000CSL8 - AC.CSL LTD (AUD)	AUD	438	0,04	451	0,04
HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)	HKD	179	0,02	165	0,01
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	257	0,02	230	0,02
JP3476480003 - AC.DAI-ICHI LIFE INSURANCE (JPY)	JPY	415	0,04	537	0,05
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	269	0,02
JP3481800005 - AC.DAIKIN INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	598	0,05	0	0,00
DE000DTR0CK8 - AC.DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	0	0,00	547	0,05
JP3502200003 - AC.DAWA SECURITIES GROUP INC (JPY)	JPY	322	0,03	0	0,00
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	3.687	0,33	2.490	0,22
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	415	0,04	372	0,03
US2441991054 - AC.DEERE & CO (USD)	USD	2.556	0,23	2.053	0,19
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	414	0,04	430	0,04
JP3551500006 - AC.DENSO CORPORATION (JPY)	JPY	477	0,04	972	0,09
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.145	0,10	689	0,06
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	911	0,08	581	0,05
DE000DWS1007 - AC.DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	417	0,04	445	0,04
TW0002884004 - AC.E SUN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	206	0,02	177	0,02
JP3783600004 - AC.EAST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	353	0,03	488	0,04
IE00B8KQN827 - AC.EATON CORP PLC (USD)	USD	2.023	0,18	2.243	0,20
US28414H1032 - AC.ELANCO ANIMAL HEALTH INC (USD)	USD	0	0,00	991	0,09
AU0000154833 - AC.ENDEAVOUR GROUP LTD (AUD)	AUD	66	0,01	58	0,01
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	761	0,07	1.029	0,09
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	550	0,05	982	0,09
KYG3066L1014 - AC.ENN ENERGY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	78	0,01	263	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	531	0,05	0	0,00
US5184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	2,868	0,26	1,582	0,14
TW0002603008 - AC.EVERGREEN MARINE CORP LTD(TWD)	TWD	306	0,03	173	0,02
JP3802400006 - AC.FANUC CORP (JPY)	JPY	513	0,05	411	0,04
FR0000121147 - AC.FAURECIA (IT)	EUR	671	0,06	0	0,00
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	558	0,05	639	0,06
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	210	0,02	410	0,04
IE00BWT6H894 - AC.FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI (GBP)	GBP	524	0,05	0	0,00
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	77	0,01	76	0,01
AU000000FMG4 - AC.FORTESCUE METALS GROUP LTD (AUD)	AUD	118	0,01	104	0,01
US35671D8570 - AC.FREEPORT-MCMORAN COPPER&GOLD (USD)	USD	1,268	0,11	1,555	0,14
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	421	0,04	447	0,04
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	350	0,03	0	0,00
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	546	0,05	696	0,06
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	65	0,01	133	0,01
MYL539800002 - AC.GAMUDA BHD (MYR)	MYR	59	0,01	49	0,00
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	147	0,01	248	0,02
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	0	0,00	1,214	0,11
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	1,454	0,13	2,883	0,26
DK0010272632 - AC.GN STORE NORD A/S (DKK)	DKK	303	0,03	374	0,03
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	163	0,01	180	0,02
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	25	0,00	22	0,00
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	55	0,00	62	0,01
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	166	0,01	144	0,01
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	512	0,05	555	0,05
HK0012000102 - AC.HENDERSON LAND DEVELOPMENT (HKD)	HKD	79	0,01	79	0,01
US42809H1077 - AC.HESS CORP (USD)	USD	1,754	0,16	0	0,00
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	2,835	0,25	1,876	0,17
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	594	0,05	330	0,03
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	333	0,03	0	0,00
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	59	0,01	74	0,01
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	295	0,03	356	0,03
JP3837800006 - AC.HOYA CORPORATION (JPY)	JPY	270	0,02	341	0,03
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	129	0,01	152	0,01
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	186	0,02	215	0,02
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	75	0,01	67	0,01
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	905	0,08	0	0,00
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	0	0,00	1,126	0,10
KYG4818G1010 - AC.INNOVENT BIOLOGICS INC (HKD)	HKD	28	0,00	49	0,00
JP3294460005 - AC.INPEX CORP (JPY)	JPY	349	0,03	437	0,04
US4592001014 - AC.INTL BUSINESS MACHINES (IBM) (USD)	USD	2,993	0,27	2,995	0,27
US46266C1053 - AC.IQVIA HOLDINGS INC (USD)	USD	1,611	0,14	1,913	0,17
JP3894900004 - AC.ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L (JPY)	JPY	514	0,05	334	0,03
GB0033986497 - AC.ITV PLC (GBP)	GBP	218	0,02	295	0,03
NL0015000LU4 - AC.IVECO GROUP NV	EUR	62	0,01	0	0,00
JP3705200008 - AC.JAPAN AIRLINES CO LTD (JPY)	JPY	349	0,03	0	0,00
BMG507361001 - AC.JARDINE MATHESON HLDGS LTD (USD)	USD	50	0,00	48	0,00
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	650	0,06	0	0,00
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	0	0,00	549	0,05
TH0016010017 - AC.KASIKORNBANK PCL-FOREIGN (THB)	THB	153	0,01	132	0,01
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	85	0,01	76	0,01
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	341	0,03	0	0,00
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	479	0,04	588	0,05
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	950	0,08	1,064	0,10
JP3236200006 - AC.KEYENCE CORP (JPY)	JPY	975	0,09	998	0,09
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	188	0,02	208	0,02
KYG525681477 - AC.KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR (HKD)	HKD	90	0,01	122	0,01
JP3304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)	JPY	253	0,02	374	0,03
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	653	0,06	567	0,05
JP3979200007 - AC.LASERTEC CORP (JPY)	JPY	0	0,00	325	0,03
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	97	0,01	111	0,01
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	83	0,01	87	0,01
KYG5496K1242 - AC.LI NING COMPANY LTD (HKD)	HKD	144	0,01	406	0,04
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	915	0,08	964	0,09
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	77	0,01	78	0,01
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	733	0,07	1,148	0,10
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	814	0,07	0	0,00
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	1,053	0,09	1,506	0,14
SE000825820 - AC.LUNDIN ENERGY AB (SEK)	SEK	298	0,03	505	0,05
JP3435750009 - AC.M3 INC (JPY)	JPY	238	0,02	0	0,00
AU000000MQG1 - AC.MACQUARIE GROUP LTD (AUD)	AUD	409	0,04	393	0,04
MYL1155OO000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	119	0,01	109	0,01
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	341	0,03	1,480	0,13
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2,256	0,20	2,168	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG596891041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	373	0,03	531	0,05
US30303M1027 - AC.META PLATFORMS INC-CLASS A (USD)	USD	2,876	0,26	0	0,00
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	163	0,01	158	0,01
US5951121038 - AC.MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	1,985	0,18	3,987	0,36
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	6,867	0,61	6,308	0,57
JP3906000009 - AC.MINEBEA CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	611	0,06
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	1,596	0,14	1,041	0,09
JP3893600001 - AC.MITSUI & CO (JPY)	JPY	759	0,07	0	0,00
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	2,152	0,19	3,575	0,32
US55306N1046 - AC.MSK INSTRUMENTS INC (USD)	USD	1,374	0,12	1,553	0,14
AU000000NAB4 - AC.NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AUD)	AUD	564	0,05	478	0,04
US6365181022 - AC.NATIONAL INSTRUMENTS CORP (USD)	USD	1,452	0,13	0	0,00
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	219	0,02	243	0,02
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	2,368	0,21	2,390	0,22
KYG8427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	480	0,04	0	0,00
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	0	0,00	154	0,01
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	434	0,04	578	0,05
JP3758190007 - AC.NEXON CO LTD (JPY)	JPY	810	0,07	283	0,03
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	1,647	0,15	1,767	0,16
JP3734800000 - AC.NIDEC CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	695	0,06
JP3756600007 - AC.NINTENDO CO LTD (JPY)	JPY	548	0,05	494	0,04
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH & TEL.CORP-NTT-(JPY)	JPY	410	0,04	689	0,06
US658441084 - AC.NORFOLK SOUTHERN CORP (USD)	USD	1,580	0,14	3,028	0,27
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	711	0,06	692	0,06
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	1,448	0,13	1,212	0,11
US67066G1040 - AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	USD	3,830	0,34	0	0,00
JP3201200007 - AC.OLYMPUS CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	823	0,07
JP3198900007 - AC.ORIENTAL LAND CO LTD (JPY)	JPY	348	0,03	580	0,05
AU000000ORG5 - AC.ORIGIN ENERGY LTD (AUD)	AUD	101	0,01	81	0,01
JP3866800000 - AC.PANASONIC CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	314	0,03
JP3780100008 - AC.PARK24 CO LTD (JPY)	JPY	237	0,02	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	0	0,00	2,211	0,20
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	370	0,03	311	0,03
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	2,851	0,25	5,303	0,48
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	83	0,01	65	0,01
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	87	0,01	123	0,01
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	208	0,02	207	0,02
US7237871071 - AC.PIONEER NATURAL RESOURCES CO (USD)	USD	2,410	0,21	2,837	0,26
CNE1000029W3 - AC.POSTAL SAVING BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	521	0,05	0	0,00
US7433151039 - AC.PROGRESSIVE CORP (USD)	USD	3,742	0,33	0	0,00
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	626	0,06	563	0,05
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	1,037	0,09	0	0,00
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	385	0,03	411	0,04
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	395	0,04	205	0,02
TH1074010014 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (THB)	THB	410	0,04	467	0,04
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	45	0,00	40	0,00
DE0006969603 - AC.PUMA SE	EUR	0	0,00	521	0,05
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	3,255	0,29	3,792	0,34
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	108	0,01	118	0,01
GB00B24CGK77 - AC.RECKITT BENCKISER GROUP PLC (GBP)	GBP	1,143	0,10	567	0,05
JP3970300004 - AC.RECRUIT HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	293	0,03	647	0,06
JP3164720009 - AC.RENESAS ELECTRONICS CORP (JPY)	JPY	0	0,00	246	0,02
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	803	0,07	1,146	0,10
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	2,301	0,20	1,707	0,15
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	0	0,00	1,582	0,14
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (GBP)	GBP	0	0,00	2,251	0,20
DE0007037129 - AC.RWE AG	EUR	962	0,09	0	0,00
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	0	0,00	1,570	0,14
US79468L3024 - AC.SALESFORCE.COM (USD)	USD	4,954	0,44	2,020	0,18
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	106	0,01	119	0,01
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	1,760	0,16	1,975	0,18
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	136	0,01	149	0,01
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	1,059	0,09	1,014	0,09
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	713	0,06	1,291	0,12
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	1,492	0,13	3,572	0,32
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1,196	0,11	939	0,08
JP3420600003 - AC.SEKISUI HOUSE LTD (JPY)	JPY	0	0,00	343	0,03
JP3422950000 - AC.SEVEN&I HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	392	0,03	566	0,05
GB00BP6MXD84 - AC.SHELL PLC-NEW (GBP)	GBP	1,677	0,15	0	0,00
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	724	0,06	794	0,07
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	355	0,03	314	0,03
JP3351600006 - AC.SHISEIDO CO (JPY)	JPY	461	0,04	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	1,127	0,10	1,751	0,16
DE000ENERGY0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	804	0,07	479	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MYL41970009 - AC.SIME DARBY BERHAD (MYR)	MYR	42	0,00	40	0,00
SG1V61937297 - AC.SINGAPORE AIRLINES LTD (SGD)	SGD	180	0,02	161	0,01
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	250	0,02	277	0,02
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	40	0,00	47	0,00
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	62	0,01	63	0,01
JP3162600005 - AC.SMC CORPORATION (JPY)	JPY	714	0,06	833	0,08
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	509	0,05	541	0,05
GB00B1WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	527	0,05	908	0,08
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	500	0,04	507	0,05
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	820	0,07	856	0,08
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	358	0,03	0	0,00
JP3435000009 - AC.SONY CORP (JPY)	JPY	1.131	0,10	1.377	0,12
US8485741099 - AC.SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS (USD)	USD	1.941	0,17	2.189	0,20
GB0007908733 - AC.SSE PLC (GBP)	GBP	568	0,05	1.080	0,10
US8545021011 - AC.STANLEY BLACK & DECKER INC (USD)	USD	1.100	0,10	1.444	0,13
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	1.104	0,10	1.381	0,12
NL0015000109 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	0	0,00	366	0,03
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	391	0,03	783	0,07
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	129	0,01	129	0,01
AU000000SUN6 - AC.SUNCORP GROUP LTD (AUD)	AUD	55	0,00	52	0,00
KYG8586D1097 - AC.SUNNY OPTICAL TECH (HKD)	HKD	68	0,01	131	0,01
SE0000242455 - AC.SWEDBANK AB-A SHARES (SEK)	SEK	0	0,00	537	0,05
AU000000SYD9 - AC.SYDNEY AIRPORT (AUD)	AUD	0	0,00	46	0,00
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	52	0,00	50	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	2.590	0,23	3.039	0,27
JP3463000004 - AC.TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	562	0,05	0	0,00
US8740801043 - AC.TAL EDUCATION GROUP-ADR (USD)	USD	8	0,00	10	0,00
JP3538800008 - AC.TDK CORP (JPY)	JPY	548	0,05	572	0,05
HK0669013440 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (HKD)	HKD	431	0,04	519	0,05
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	1.064	0,09	1.278	0,12
US61945C1036 - AC.THE MOSAIC COMPANY (USD)	USD	0	0,00	860	0,08
JP3539250005 - AC.THK CO LTD (JPY)	JPY	363	0,03	383	0,03
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	2.425	0,22
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	937	0,08	1.017	0,09
JP3910660004 - AC.TOKYO MARINE HOLDINGS INC (JPY)	JPY	422	0,04	235	0,02
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	1.975	0,18	1.938	0,17
AU000000TCL6 - AC.TRANSUBURBAN GROUP (AUD)	AUD	110	0,01	107	0,01
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	579	0,05	535	0,05
US90384S3031 - AC.ULTA BEAUTY INC (USD)	USD	1.612	0,14	1.625	0,15
IT0005239360 - AC.UNICREDIT SPA	EUR	530	0,05	1.148	0,10
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER PLC	EUR	554	0,05	562	0,05
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	113	0,01	120	0,01
TW0002303005 - AC.UNITED MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	783	0,07
SG1S83002349 - AC.UOL GROUP LTD (SGD)	SGD	134	0,01	133	0,01
US9182041080 - AC.VF CORPORATION (USD)	USD	888	0,08	1.113	0,10
AU000000VCX7 - AC.VICINITY CENTRES (AUD)	AUD	46	0,00	40	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	876	0,08	876	0,08
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	2.457	0,22	2.337	0,21
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	869	0,08	1.123	0,10
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	953	0,08	0	0,00
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	2.000	0,18	3.145	0,28
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	712	0,06	745	0,07
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	1.352	0,12	4.890	0,44
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	231	0,02	258	0,02
AU000000WBC1 - AC.WESTPAC BANKING CORP (AUD)	AUD	59	0,01	50	0,00
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER COMPANY (USD)	USD	1.405	0,12	1.486	0,13
SG1T56930848 - AC.WILMAR INTERNATIONAL LTD (SGD)	SGD	78	0,01	67	0,01
AU000000WPL2 - AC.WOODSIDE PETROLEUM LTD (AUD)	AUD	186	0,02	120	0,01
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	339	0,03	329	0,03
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (HKD)	HKD	90	0,01	309	0,03
KYG981491007 - AC.WYNN MACAU LTD (HKD)	HKD	0	0,00	29	0,00
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	63	0,01	84	0,01
US98936J1016 - AC.ZENDESK INC (USD)	USD	0	0,00	774	0,07
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	88	0,01	127	0,01
CH0011075394 - AC.ZURICH INSURANCE GROUP AG (CHF)	CHF	595	0,05	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		255,379	22,72	255,248	22,88
TOTAL RENTA VARIABLE		255,379	22,71	255,248	23,02
LU1681045024 - ETF.AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA ETF	EUR	2,977	0,26	2,292	0,21
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	2,209	0,20	2,217	0,20
IE00B0M63953 - ETF.ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	EUR	395	0,04	1,565	0,14
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	32,427	2,88	72,967	6,58
TOTAL IIC		38,008	3,38	79,042	7,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1,022,331	90,93	1,041,002	93,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1,064,823	94,71	1,081,917	97,58

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.