

INVERSABADELL 25, FI

Nº Registro CNMV: 3598

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

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

Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 937 288 978

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,83	1,26	0,83	2,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,53	-0,48	-0,48

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	44.724.751,21	41.828.088,32	25.123	23.925	EUR			30	NO
PLUS	32.477.507,11	31.361.786,99	2.276	2.170	EUR			100000	NO
PREMIER	3.446.600,40	3.098.947,00	29	31	EUR			1000000	NO
EMPRESA	1.226.068,21	940.599,79	23	18	EUR			500000	NO
PYME	1.894.565,87	1.592.452,19	584	488	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	523.621	476.046	460.786	218.648
PLUS	EUR	397.601	372.029	351.175	142.563
PREMIER	EUR	42.878	37.310	41.066	25.907
EMPRESA	EUR	15.237	11.326	13.021	5.294
PYME	EUR	23.111	18.858	15.731	2.013

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	11,7076	11,3810	11,4742	10,9589
PLUS	EUR	12,2423	11,8625	11,8825	11,2753
PREMIER	EUR	12,4405	12,0396	12,0299	11,3866
EMPRESA	EUR	12,4274	12,0418	12,0613	11,4450
PYME	EUR	12,1987	11,8422	11,9066	11,3407

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,79	0,00	0,79	0,79	0,00	0,79	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,66	0,00	0,66	0,66	0,00	0,66	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,87	0,68	2,17	2,25	0,72				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	11-05-2021	-0,53	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	14-05-2021	0,73	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

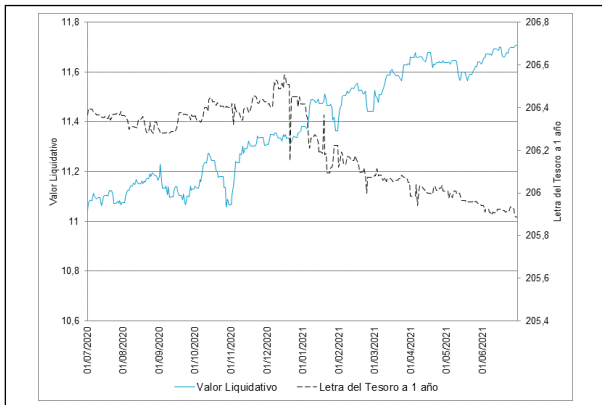
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,41	0,41	0,42	0,42	1,67	1,67	1,68	1,75

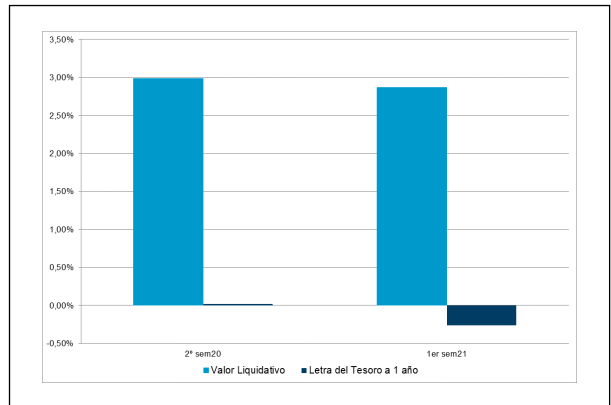
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,20	0,85	2,34	2,42	0,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	11-05-2021	-0,53	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	14-05-2021	0,73	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,01	3,01	3,83				2,47	3,63	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64						
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,90	4,90	5,06						

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

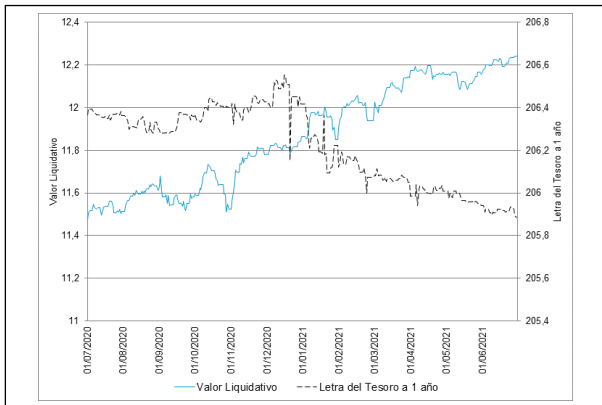
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,26	0,26	1,02	1,02	1,03	1,00

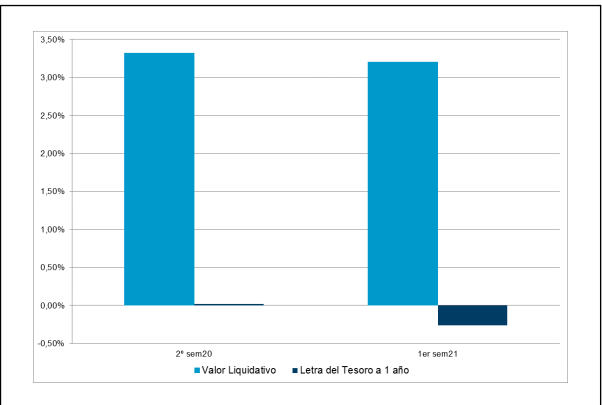
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,33	0,91	2,40	2,48	0,94				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	11-05-2021	-0,53	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	14-05-2021	0,73	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,01	3,01	3,83				2,47	3,63	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64						
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,88	4,88	5,04						

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

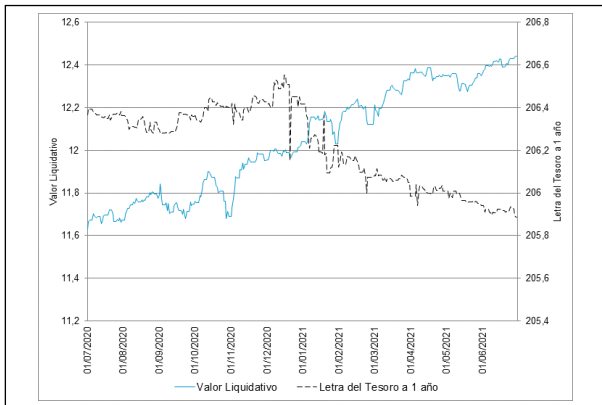
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,77	0,78	0,76

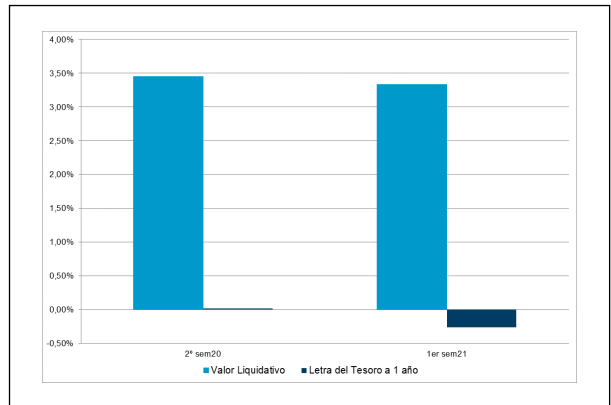
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,20	0,85	2,34	2,42	0,88				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	11-05-2021	-0,53	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	14-05-2021	0,73	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,01	3,01	3,83				2,47	3,63	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64						
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,90	4,90	5,06						

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

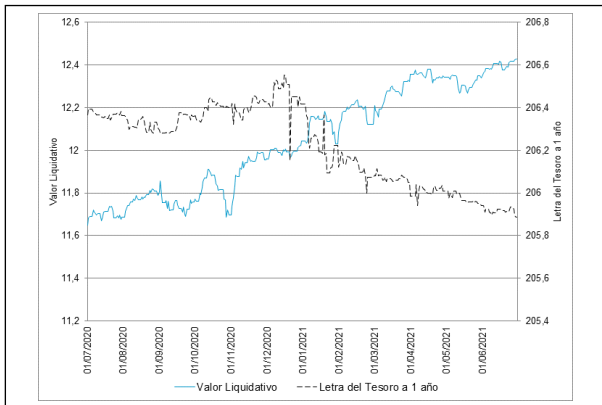
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,26	0,26	1,02	1,02	1,03	

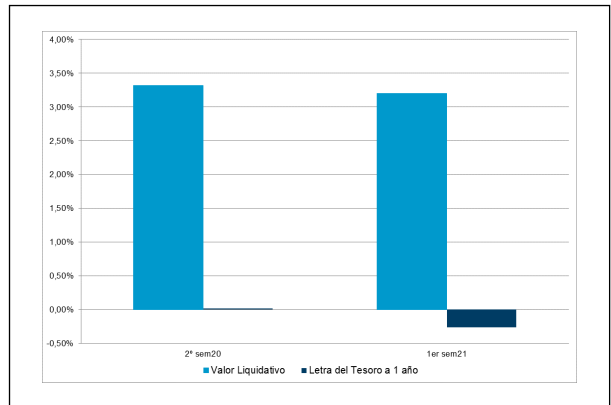
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,01	0,75	2,24	2,32	0,79				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	11-05-2021	-0,53	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	14-05-2021	0,73	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,01	3,01	3,83				2,47	3,63	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64						
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,93	4,93	5,09						

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

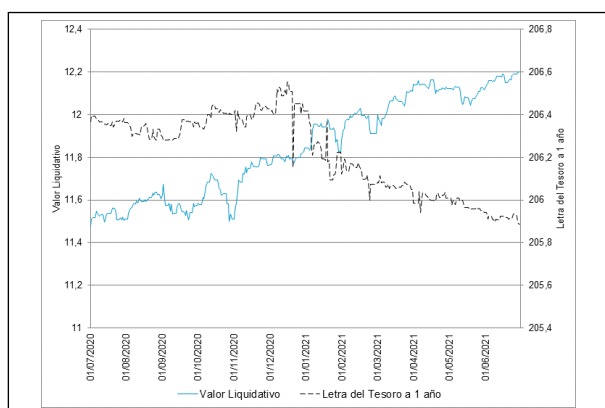
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,35	0,35	1,40	1,40	1,41	

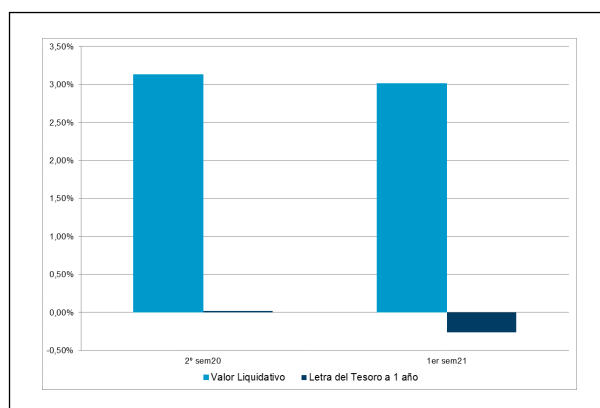
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.088.692	115.728	-0,09
Renta Fija Internacional	341.413	36.030	0,53
Renta Fija Mixta Euro	96.135	1.166	2,38
Renta Fija Mixta Internacional	1.553.316	39.770	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	448.058	22.188	6,37
Renta Variable Euro	263.020	19.680	15,81
Renta Variable Internacional	1.310.972	108.191	16,88
IIC de Gestión Pasiva	27.827	733	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	311.035	8.822	-0,96
Garantizado de Rendimiento Variable	2.384.904	76.100	0,25
De Garantía Parcial	20.591	261	7,67
Retorno Absoluto	75.881	10.771	0,96
Global	4.406.755	100.110	3,29
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	323.863	12.439	-0,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.652.462	551.989	3,08

*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	980.568	97,82	900.019	98,30
* Cartera interior	40.612	4,05	43.427	4,74
* Cartera exterior	946.424	94,41	863.577	94,32
* Intereses de la cartera de inversión	-6.468	-0,65	-6.985	-0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.821	1,78	13.266	1,45
(+/-) RESTO	4.058	0,40	2.284	0,25
TOTAL PATRIMONIO	1.002.447	100,00 %	915.569	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)	915.569	927.950	915.569	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,27	-4,44	6,27	-244,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,97	3,09	2,97	-1,85
(+) Rendimientos de gestión	3,65	3,78	3,65	-1,23
+ Intereses	0,08	0,05	0,08	66,89
+ Dividendos	0,22	0,24	0,22	-7,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,83	0,05	-93,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,47	2,57	3,47	37,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	0,12	-0,24	-301,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,00	0,04	895,36
± Otros resultados	0,01	-0,05	0,01	-123,97
± Otros rendimientos	0,02	0,01	0,02	91,55
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,68	-0,68	1,57
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	0,85
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-96,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,29
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.002.447	915.569	1.002.447	

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

3. Inversiones financieras

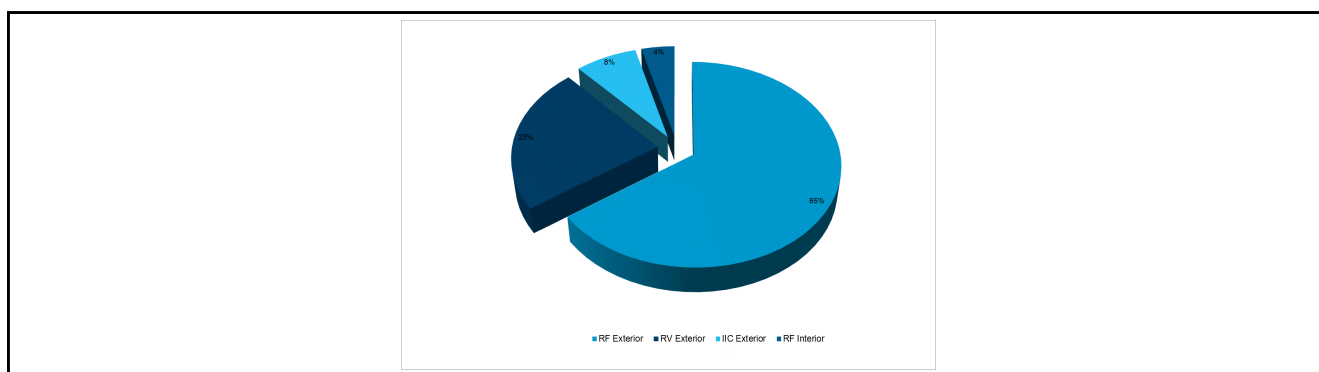
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.957	3,99	41.608	4,54
TOTAL RENTA FIJA	39.957	3,99	41.608	4,54
TOTAL RV COTIZADA	655	0,07	1.817	0,19
TOTAL RENTA VARIABLE	655	0,07	1.817	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	40.612	4,06	43.426	4,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	643.200	64,16	577.474	63,07
TOTAL RENTA FIJA	643.200	64,16	577.474	63,07
TOTAL RV COTIZADA	228.573	22,87	217.342	23,80
TOTAL RV NO COTIZADA	17	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE	228.590	22,80	217.342	23,74
TOTAL IIC	74.627	7,44	68.710	7,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	946.419	94,41	863.527	94,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	987.031	98,46	906.953	99,06

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
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 4000 VT.15/10/21	39.804	Inversión
Total subyacente renta variable		39804	
TOTAL DERECHOS		39804	
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/21	134.091	Inversión
BONO NOCIONAL UK 10 AÑOS 4% (GBP)	V/ FUTURO BONO UK 10YR LGILT 4% VT.28/09/21	16.289	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/21	19.016	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.30/09/21	8.457	Inversión
OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C11/22)	C/ OB.GAS NATURAL FE FTF %VAR PERP (C11/22)	3.468	Inversión
Total subyacente renta fija		181321	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/09/21	6.016	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ OPCION PUT S&P500 IDX 3700 VT.15/10/21	36.819	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.17/09/21	6.035	Inversión
Total subyacente renta variable		48870	
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/09/21	5.000	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/09/21	78.375	Inversión
CURRENCY (GBP/CHF)	C/ FUTURO GBP/CHF VT.13/09/21	4.659	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		88034	
TOTAL OBLIGACIONES		318225	

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

26/03/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de INVERSABADELL 25, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 3598), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.04/06/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de INVERSABADELL 25, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV

con el número 3598), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

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 Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 3.595.020,00 euros, equivalentes a un 0,38% 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. Se cierra un semestre con las bolsas cerca de niveles máximos del año y rentabilidades de los países desarrollados que superan el 13%, con tipos de interés a largo plazo que, aunque han subido desde final de año, recientemente han retrocedido, con mercados de materias primas al alza y un tono de optimismo económico generalizado. El riesgo de inflación, aunque está presente en el debate teórico, no se ha trasladado a los mercados financieros en forma de inestabilidad. El Banco Central Europeo sigue ligado a su actual política monetaria, con tipos de referencia muy bajos, manteniendo la compra de activos de deuda y crédito privado. Los tipos de interés en Europa, que experimentaron

subidas en los plazos largos entre febrero y mayo, han iniciado un suave descenso desde mediados del segundo trimestre, a pesar de la aparición de datos de inflación en la eurozona cercanos al 2%. La gran incógnita es cuándo empezará la Reserva Federal a retirar sus estímulos monetarios y a subir los tipos de interés. El camino no es fácil y existe el riesgo de actuar demasiado pronto o demasiado tarde. De momento, la curva americana no muestra nerviosismo y, tras el repunte de febrero y marzo, lleva varios meses rebajando su pendiente, con tipos a 10 años que han terminado el semestre en un 1,47%. La fecha clave podría ser la reunión de bancos centrales que se celebra a finales de agosto en Jackson Hole, Wyoming. Este evento suele ser utilizado por los responsables de política monetaria globales para exponer su visión y formular nuevas propuestas. Mientras, el verano puede traer momentos de tensión en los mercados al caer la liquidez. Los bonos del Tesoro de Estados Unidos experimentaron subidas de sus tipos de interés en el primer trimestre como consecuencia del renacimiento de las expectativas de inflación. La extensión de las vacunas hizo pensar en una rápida recuperación económica, apoyada por las políticas fiscales expansivas. Este hecho, en conjunción con la recuperación de precios de commodities en 2021 tras la caída de 2020, puso de manifiesto que los datos de inflación iban a concentrar toda la atención. ¿Es la subida de los índices de precios del primer semestre un mero efecto de base (por la caída de 2020), o augura una inflación más persistente? Está claro que en febrero la novedad del debate, tras años de índices de precios contenidos o negativos, causó un gran impacto en todas las curvas. Desde entonces, el mercado está expectante, a la espera de ver cómo se desarrollan las políticas monetarias. La paradoja es que, si bien es en Estados Unidos donde se espera que se inicien las políticas más restrictivas, es en Europa donde los tipos han tardado más en llegar a sus máximos del semestre. El mercado de crédito sigue muy optimista. Los diferenciales de la deuda corporativa, tanto de alta calidad como high yield acaban el semestre en mínimos. Parece que este mercado está descontando un futuro perfecto, con una mejor situación económica que hará muy difícil que crezcan las situaciones de insolvencia. En los mercados de divisas, el dólar ha pasado en el primer semestre por sucesivos periodos de apreciación y depreciación, moviéndose en un intervalo ente 1,18 y 1,22. Las diferencias de tipos a corto plazo apuntan coyunturalmente a una cierta debilidad del dólar frente al euro, aunque las previsiones de crecimiento e inflación son favorables a la divisa americana a medio plazo. Durante el semestre se han visto favorecidas las divisas de países ligados a los precios de materias primas, como el dólar canadiense, la corona noruega y el dólar australiano. Por el contrario, divisas consideradas defensivas, como el franco suizo, se depreciaron, sobre todo en los momentos de semestre en que los tipos subían con fuerza. Las divisas emergentes avanzaron en su conjunto, especialmente en el segundo trimestre, con alguna excepción, como el yuan chino, que finaliza el semestre en niveles similares a los del inicio de año. En los mercados emergentes, las perspectivas de crecimiento se han revisado levemente al alza en Latinoamérica, mientras que en Asia el crecimiento se ha revisado a la baja. La reapertura y el despliegue de la vacunación están impulsando la recuperación económica: la demanda externa ya comenzó a recuperarse, mientras que la demanda interna se ha ido recuperando más rápidamente en los países menos afectados por los nuevos confinamientos. Los índices de bolsas emergentes acaban el semestre en positivo, pero claramente por debajo de los países desarrollados. Los índices que han liderado las subidas han sido los de Europa del Este y algunos países asiáticos como Korea, con rentabilidades cercanas al 15%. China, por el contrario, ha estado a la cola, con sólo un 1% de subida. Los mercados de renta variable tuvieron altas rentabilidades en el semestre. El índice MSCI World Equity experimentó un avance del +13,3%. Desde una perspectiva geográfica, con datos en divisa local, en un cambio importante con respecto a 2020, fueron los índices europeos los que subieron más, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standar & Poor's 500 de Estados Unidos continuó el rally iniciado en enero, marcando su quinto trimestre positivo consecutivo con un crecimiento del +15,2% en los primeros seis meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas ayudaron a impulsar el mercado al alza. En Europa, la mayoría de los índices de renta variable arrojaron rentabilidades positivas, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 obtuvieron rendimientos superiores al +15,3% y al +16,6%, respectivamente, durante el primer semestre. El índice NIKKEI 225 de Japón obtuvo una rentabilidad del +5,7%. Nos acercamos a un importante punto de inflexión en los mercados: hasta ahora los bancos centrales, y en particular la Reserva Federal de Estados Unidos, han mantenido una visión benigna sobre la inflación. Atribuyen la reciente subida a factores transitorios y, aunque reconocen ciertos riesgos al alza en los precios, no quieren precipitarse en la vuelta a las políticas monetarias anteriores. El principal riesgo del momento es que se produzcan datos de inflación inesperadamente altos, que contribuyan a desanclar las expectativas de inflación actuales y nos sitúen en un nuevo escenario que haga necesarias políticas monetarias mucho más restrictivas. En relación con las decisiones de inversión, la principal consecuencia de este escenario es la necesidad de adoptar criterios de cautela en cuanto a los

activos de riesgo. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro, dólar y libra esterlina. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología y farmacéutico, 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 915.569.192,61 euros hasta 1.002.446.834,08 euros, es decir un 9,49%. El número de participes sube desde 26.632 unidades hasta 28.035 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 2,87% para la clase base, un 3,20% para la clase plus, un 3,33% para la clase premier, un 3,20% para la clase empresa y un 3,01% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,82% para la clase base, un 0,50% para la clase plus, un 0,37% para la clase premier, un 0,50% para la clase empresa y un 0,68% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,26% 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 +2,87%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,26% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo, la duración financiera se ha situado por debajo de su nivel objetivo. Esta infraponderación ha venido provocada en gran parte por una menor exposición tanto a deuda emitida por países no periféricos como a deuda emitida por organismos supranacionales. Se han realizado compras de deuda emergente, activos High Yield, híbridos y subordinados financiero, así como operaciones de valor relativo con deuda americana ligada a la inflación, y ventas de bonos corporativos y financieros. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector tecnológico con las compras de Cisco Systems y Salesforce.com, en el sector de servicios de comunicación con la compra de Facebook, en el sector farmacéutico con las compras de Eli Lilly, Boston Scientific y Danaher, y en el sector de consumo no cíclico con las compras de Constellation Brands, Kerry Group, y Estee Lauder. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector financiero con las ventas de Bank of America, JPMorgan Chase, Charles Schwab, e ICICI Bank, en el sector industrial con las ventas de Caterpillar y Illinois Tool Works, y en el sector de materiales con las ventas de Freeport-Mcmoran, Dupont de Nemours, Anglo American, y Lundin Mining. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ALPHABET INC - CL C (USD) (0.24%); AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD) (0.15%); AC.FACEBOOK INC-A (USD) (0.14%); AC.MICROSOFT CORP (USD) (0.12%); AC.BANK OF AMERICA CORP (USD) (0.10%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.13/09/21 (-0.16%); OPCION PUT S&P500 IDX 3800 VT.18/06/21 (-0.11%); BO.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/04/23 (USD) (-0.07%); OPCION PUT S&P500 IDX 3600 VT.19/02/21 (-0.06%); OPCION PUT S&P500 IDX 4100 VT.18/06/21 (-0.04%).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y cinco años (Euro-Schatz Future y Euro-Bobl Future), futuros sobre el bono estadounidense a cinco años (Five-year Note Future), opciones Put sobre futuros del bono estadounidense a cinco y diez años años, futuros sobre el bono del Reino Unido a diez años (Long Gilt 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 dólar canadiense/dólar estadounidense, en futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX50®, futuros sobre el índice bursátil S&P/ASX 200 Index, futuros sobre el índice bursátil FTSE 250 Index, y futuros sobre el índice bursátil MSCI Emerging Markets Index, y en opciones PUT sobre el índice S&P 500. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 30/06/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,894 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +0,1552%. 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 8,34% a cierre del período."3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 3,01% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Junta de accionistas: AC.REPSOL SA 26-mar-21 Voto a favor de las propuestas formuladas por el Consejo de Administración en relación con los puntos incluidos en el orden del día. AC.IBERDROLA 17/06/2021 Voto en contra punto 26 de la orden del día.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	15.388	1,54	15.471	1,69
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	4.099	0,41	4.114	0,45
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	9.560	0,95	9.608	1,05
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	6.764	0,67	6.794	0,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.812	3,57	35.989	3,93
ES0313307201 - BO.CAIXABANK 0,875% VT.25/03/2024	EUR	4.144	0,41	4.139	0,45
ES0378641023 - OB.FADE AVAL EST 5,9% VT.17/03/2021	EUR	0	0,00	1.480	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.144	0,41	5.619	0,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.957	3,99	41.608	4,54
TOTAL RENTA FIJA		39.957	3,99	41.608	4,54
ES011390J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	485	0,05
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	655	0,07	727	0,08
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	0	0,00	584	0,06
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA AMP DIC.20	EUR	0	0,00	19	0,00
TOTAL RV COTIZADA		655	0,07	1.817	0,19
TOTAL RENTA VARIABLE		655	0,07	1.817	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		40.612	4,06	43.426	4,74
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	14.430	1,44	14.483	1,58
IT0005386245 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/02/2025	EUR	8.593	0,86	8.625	0,94
IT0005419848 - BO.ITALIA -BTPS- 0,5% VT.01/02/26	EUR	13.992	1,40	0	0,00
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	0	0,00	19.430	2,12
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTPS- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	8.997	0,90	9.059	0,99
IT0005410912 - BO.ITALIA -BTPS- I/L 1,4% VT.26/05/25	EUR	4.345	0,43	0	0,00
US105756CD06 - BO.REP.BRASIL 2,875% VT.06/06/2025 (USD)	USD	3.472	0,35	0	0,00
XS2334361271 - BO.REP.FILIPINAS 0,25% VT.28/04/2025	EUR	3.409	0,34	0	0,00
XS2178857285 - BO.RUMANIA 2,75% VT.26/02/2026	EUR	3.656	0,36	0	0,00
US9128286N55 - BO.TSY INFL./L 0,5% VT.15/04/24 (USD)	USD	7.710	0,77	0	0,00
US9128284H06 - BO.TSY INFL./L 0,625% VT.15/04/23 (USD)	USD	14.305	1,43	0	0,00
US9128284U17 - BO.USA 2,625% VT.30/06/2023 (USD)	USD	12.364	1,23	0	0,00
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	7.706	0,77	7.724	0,84
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	4.374	0,44	4.386	0,48
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	10.699	1,07	10.729	1,17
US195325CX13 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.28/1/26(C10/25)(USD)	USD	3.597	0,36	0	0,00
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	18.953	1,89	19.092	2,09
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	12.241	1,22	12.311	1,34
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	17.005	1,70	23.177	2,53
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	10.421	1,04	14.052	1,53
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	23.028	2,30	23.149	2,53
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	27.146	2,71	27.315	2,98
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	12.964	1,29	13.053	1,43
IT0005312142 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,25% VT.20/11/2023	EUR	4.129	0,41	0	0,00
IT0005246134 - OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,3% VT.15/05/28	EUR	7.276	0,73	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91087BAF76 - OB.MEXICO 4,5% VT.22/04/2029 (USD)	USD	3.824	0,38	0	0,00
XS2100404396 - OB.REP.INDONESIA 0,9% VT.14/02/2027	EUR	3.531	0,35	0	0,00
XS1508675417 - OB.SAUDI INT BOND 3,25% VT.26/10/26(USD)	USD	3.585	0,36	0	0,00
US912828U576 - OB.USA 2,125% VT.30/11/2023 (USD)	USD	12.313	1,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		278.078	27,76	206.593	22,55
XS1647404554 - BO.ALD SA 0,875% VT.18/7/2022	EUR	4.090	0,41	4.082	0,45
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	4.051	0,40	4.057	0,44
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	4.038	0,40	4.046	0,44
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	0	0,00	4.048	0,44
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	0	0,00	4.684	0,51
XS2102355588 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.14/04/2023	EUR	4.025	0,40	4.014	0,44
XS1823246712 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.22/11/2022	EUR	4.073	0,41	4.070	0,44
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	0	0,00	4.102	0,45
XS2300292617 - BO.CELLNEX FIN 0,75% VT.15/11/26 (C8/26)	EUR	3.568	0,36	0	0,00
XS1996435688 - BO.CEPSA FINANCE 1% VT.16/02/25(C11/24)	EUR	4.113	0,41	4.084	0,45
DE000A2R9ZT1 - BO.DAIMLER INTL FIN 0,25% VT.06/11/2023	EUR	4.035	0,40	4.027	0,44
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	3.520	0,35	0	0,00
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	0	0,00	4.033	0,44
XS2066706818 - BO.ENEL FIN INT 0% VT.17/06/24 (C5/24)	EUR	4.021	0,40	4.015	0,44
XS2051914963 - BO.FCA BANK SP 0,5% VT.13/09/24(C06/24)	EUR	3.549	0,35	0	0,00
XS2013574202 - BO.FORD MOTOR CR 1,514% VT.17/02/23	EUR	3.451	0,34	0	0,00
XS1554373164 - BO.FRESENIUS F 0,875% VT.31/1/22(C10/21)	EUR	0	0,00	4.066	0,44
XS2076836555 - BO.GRIFOLS SA 1,625% VT.15/02/25 (C2/22)	EUR	3.528	0,35	0	0,00
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	4.064	0,41	4.062	0,44
XS1611042646 - BO.KELLOGG CO 0,8% VT.17/11/2022	EUR	0	0,00	4.101	0,45
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	8.253	0,82	8.317	0,91
FR0013405347 - BO.LVMH MOET 0,125% VT.28/02/23 (C12/22)	EUR	4.036	0,40	4.037	0,44
XS2102916793 - BO.MERCK FIN 0,125% VT.16/7/25(C4/25)	EUR	4.042	0,40	4.052	0,44
XS2332589972 - BO.NEXI SPA 1,625% VT.30/04/2026 (C1/26)	EUR	3.577	0,36	0	0,00
XS1769040111 - BO.NOVARTIS FI 0,5% VT.14/08/23 (C5/23)	EUR	4.102	0,41	4.108	0,45
XS2066213625 - BO.OCI NV 3,125% VT.01/11/24 (C11/21)	EUR	3.577	0,36	0	0,00
XS1917590876 - BO.OMV AG 0,75% VT.04/12/2023	EUR	4.140	0,41	4.142	0,45
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	4.213	0,42	4.217	0,46
XS1980189028 - BO.PSA BANQUE F 0,50% VT.12/04/22(C3/22)	EUR	4.049	0,40	4.049	0,44
FR0013412699 - BO.RCI BANQUE 0,75% VT.10/4/23(C1/23)	EUR	4.066	0,41	4.054	0,44
XS1613140489 - BO.REPSOL INTL FIN. 0,5% VT.23/05/2022	EUR	3.154	0,31	3.154	0,34
XS1955187692 - BO.SIEMENS 0,3% VT.28/02/2024	EUR	4.078	0,41	4.089	0,45
XS2178832379 - BO.STELLANTIS 3,375% VT.07/07/23 (C4/23)	EUR	3.420	0,34	0	0,00
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	4.175	0,42	4.182	0,46
XS1978200639 - BO.TOYOTA FINANCE AU 0,25% VT.09/04/2024	EUR	4.046	0,40	4.060	0,44
XS2289133915 - BO.UNICREDIT SPA 0,325% VT.19/01/26	EUR	3.992	0,40	0	0,00
XS1769090728 - BO.UNILEVER NV 0,5% VT.12/08/2023	EUR	4.111	0,41	4.113	0,45
XS0951567030 - OB.A2A SPA 4,375% VT.10/01/2021	EUR	0	0,00	3.629	0,40
XS2256949749 - OB.ABERTIS FIN FTF %VAR PERP(C11/25)	EUR	3.513	0,35	0	0,00
XS0937858271 - OB.ABN AMRO BANK 2,5% VT.29/11/23	EUR	3.744	0,37	4.404	0,48
XS2131567138 - OB.ABN AMRO FTF %VAR PERP (C9/25)	EUR	3.674	0,37	0	0,00
XS2055106210 - OB.AROUNDTOWN FTF %VAR PERP (C9/24)	EUR	2.388	0,24	0	0,00
XS1411404855 - OB.ASTRAZENECA 0,75% VT.12/05/24 (C2/24)	EUR	4.126	0,41	4.131	0,45
XS1144086110 - OB.AT&T 1,45% VT.01/06/2022 (C03/22)	EUR	0	0,00	4.173	0,46
XS2114413565 - OB.AT&T INC FTF %VAR PERP (C3/25)	EUR	3.052	0,30	0	0,00
XS1692931121 - OB.BANCO SANTANDER FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	3.384	0,34	0	0,00
XS1290850707 - OB.BANK OF AMERICA 1,625% VT.14/09/2022	EUR	0	0,00	4.238	0,46
FR0013433596 - OB.BANQUE POSTALE 0,25% VT.12/07/2026	EUR	4.045	0,40	4.053	0,44
XS1017833242 - OB.BASF SE 2,5% VT.22/01/2024(C10/23)	EUR	4.442	0,44	4.438	0,48
XS1139688268 - OB.BG ENERGY C 1,25% VT.21/11/22 (C8/22)	EUR	4.174	0,42	4.175	0,46
FR0013476611 - OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.15/01/32(C1/27)	EUR	3.527	0,35	0	0,00
XS1394103789 - OB.BNP PARIBAS 0,75% VT.11/11/2022	EUR	0	0,00	4.118	0,45
FR0013476199 - OB.BPCE SA 0,25% VT.15/01/2026	EUR	4.036	0,40	4.055	0,44
FR0011280056 - OB.BPCE SA 4,25% VT.06/02/2023	EUR	4.688	0,47	4.691	0,51
XS1880365975 - OB.CAIXABANK FTF %VAR PERP (C9/23)	EUR	3.489	0,35	0	0,00
XS0854746343 - OB.CARLSBERG BREWER 2,625% VT.15/11/22	EUR	0	0,00	4.371	0,48
IT0005273567 - OB.CASSA DEPOSITI 1,5% VT.21/06/2024	EUR	4.241	0,42	4.246	0,46
XS1173792059 - OB.CITIGROUP INC 1,75% VT.28/01/2025	EUR	4.334	0,43	4.337	0,47
XS1678966935 - OB.CNH INDUSTRI 1,75% VT.12/9/25 (C6/25)	EUR	3.613	0,36	0	0,00
XS1382784509 - OB.CO RABOBANK 1,25% VT.23/03/2026	EUR	4.323	0,43	4.321	0,47
XS1112678989 - OB.COCA-COLA 1,875% VT.22/09/26	EUR	0	0,00	4.523	0,49
DE000CZ45V25 - OB.COMMERZ AG FTF %VAR VT.5/12/30(C9/25)	EUR	3.328	0,33	0	0,00
FR0013533999 - OB.CREDIT AGR FTF %VAR PERP (C12/27)	EUR	3.603	0,36	0	0,00
XS1169630602 - OB.CREDIT AGRICOLE 0,875% VT.19/01/2022	EUR	0	0,00	4.110	0,45
XS1490137418 - OB.CROWN EUR 2,625% VT.30/09/24 (C3/24)	EUR	3.148	0,31	0	0,00
DE000A1PGWA5 - OB.DAIMLER AG 2,375% VT.12/09/2022	EUR	0	0,00	4.337	0,47
FR0011527241 - OB.DANONE SA 2,6% VT.28/06/2023	EUR	4.441	0,44	4.443	0,49
FR0013213295 - OB.ELECTRIC FRANCE 1% VT.13/10/26(C7/26)	EUR	4.206	0,42	4.234	0,46
XS1240751062 - OB.ELI LILLY 1,625% VT.02/06/26 (C03/26)	EUR	4.402	0,44	4.424	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1177459531 - OB.ENAGAS FIN 1,25% VT.06/02/2025	EUR	4.226	0,42	4.226	0,46
PTEDPKOM0034 - OB.ENERGIAS FTF %VAR VT.30/04/79(C01/24)	EUR	3.269	0,33	0	0,00
XS0951565091 - OB.ENI SPA 3,25% VT.10/07/2023	EUR	4.532	0,45	4.534	0,50
XS1961057780 - OB.ERSTE GR BK FTF %VAR PERP (C10/25)	EUR	3.312	0,33	0	0,00
XS1048568452 - OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21	EUR	0	0,00	4.190	0,46
XS2100788780 - OB.GENERAL MILL 0,45% VT.15/1/26(C10/25)	EUR	4.075	0,41	4.090	0,45
XS0222383027 - OB.GLAXOSMITH CAP 4% VT.16/06/2025	EUR	4.877	0,49	4.876	0,53
XS0882849507 - OB.GOLDMAN SACHS 3,25% VT.01/02/2023	EUR	0	0,00	4.451	0,49
XS0758420748 - OB.HEINEKEN NV 3,5% VT.19/03/24	EUR	4.595	0,46	4.600	0,50
US404280CP20 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR PERP(C9/26)(USD)	USD	3.687	0,37	0	0,00
XS0990109240 - OB.IBERDROLA INTL 3% VT.31/1/22	EUR	0	0,00	4.363	0,48
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	3.610	0,36	0	0,00
XS1725677543 - OB.INMOB COLON 1,625% VT.28/11/25(C8/25)	EUR	3.606	0,36	0	0,00
XS1829217345 - OB.INNOGY FINAN 1,625% VT.30/5/26(C2/26)	EUR	4.365	0,44	4.399	0,48
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	0	0,00	4.097	0,45
XS1551306951 - OB.INTESA SANPAOLO 1,375% VT.18/01/2024	EUR	4.207	0,42	4.194	0,46
XS1109765005 - OB.INTESA SANPAOLO 3,928% VT.15/09/2026	EUR	3.389	0,34	0	0,00
XS0986194883 - OB.INTESA SANPAOLO 4% VT.30/10/2023	EUR	4.623	0,46	4.623	0,51
XS1310493744 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.26/10/2022	EUR	0	0,00	4.231	0,46
XS1402921412 - OB.JPMORGAN CHASE 1,5% VT.29/10/2026	EUR	3.762	0,38	0	0,00
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	4.236	0,42	4.238	0,46
XS0855167523 - OB.LANXESS AG 2,625% VT.21/11/22	EUR	4.356	0,43	4.355	0,48
XS1237271009 - OB.MCDONALDS 1,125% VT.26/05/2022	EUR	0	0,00	4.141	0,45
XS1197269647 - OB.MONDELEZ INT 1% VT.07/03/22 (C12/21)	EUR	0	0,00	4.103	0,45
XS1529838085 - OB.MORGAN STANLEY 1% VT.02/12/2022	EUR	4.129	0,41	4.133	0,45
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	0	0,00	4.077	0,45
XS1718393439 - OB.NATURGY F BV 0,875% VT.15/5/25(C2/25)	EUR	4.174	0,42	4.178	0,46
XS1648298559 - OB.NESTLE HLD 0,875% VT.18/7/25(C4/25)	EUR	4.209	0,42	4.225	0,46
FR0012968931 - OB.PERNOD-RIC 1,875% VT.28/9/23(C6/23)	EUR	4.307	0,43	4.304	0,47
XS1314318301 - OB.PROCTER & GAMBLE 1,125% VT.02/11/2023	EUR	4.220	0,42	4.221	0,46
XS2185997884 - OB.REPSOL INT FTF %VAR PERP (C3/26)	EUR	3.851	0,38	0	0,00
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	0	0,00	5.138	0,56
FR0011625433 - OB.SANOFI 2,5% VT.14/11/2023 (CALL 8/23)	EUR	4.424	0,44	4.430	0,48
XS1330948818 - OB.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.14/12/22	EUR	0	0,00	4.842	0,53
XS2010028343 - OB.SES SA FTF %VAR PERP(C5/26)	EUR	3.425	0,34	0	0,00
XS0802756683 - OB.SOCIETE GE 4,25% VT.13/7/2022	EUR	0	0,00	4.617	0,50
FR0014002QE8 - OB.SOCIETE GE FTF %VAR VT.30/6/31(C6/26)	EUR	3.597	0,36	0	0,00
XS1982819994 - OB.TELECOM ITA 2,75% VT.15/04/25(C1/25)	EUR	3.384	0,34	0	0,00
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	0	0,00	4.148	0,45
XS1394764689 - OB.TELEFONICA EM 1,46% VT.13/04/2026	EUR	4.335	0,43	4.350	0,48
XS0907289978 - OB.TELEFONICA EM 3,961% VT.26/03/2021	EUR	0	0,00	6.424	0,70
XS2109819859 - OB.TELEFONICA EURO FTF %VAR PERP(C02/27)	EUR	3.660	0,37	0	0,00
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	0	0,00	4.096	0,45
XS1439749281 - OB.TEVA PHARMA 1,125% VT.15/10/2024	EUR	3.449	0,34	0	0,00
XS0418669429 - OB.TOTAL CAPITAL 5,125% VT.26/03/2024	EUR	4.999	0,50	5.013	0,55
XS2101558307 - OB.UNICREDIT FTF %VAR VT.15/1/32 (C1/27)	EUR	3.479	0,35	0	0,00
XS1403014936 - OB.UNILEVER NV 0,5% VT.29/04/2024	EUR	4.121	0,41	4.126	0,45
XS1405766897 - OB.VERIZON COM 0,875% VT.02/04/25	EUR	4.172	0,42	4.193	0,46
XS2225157424 - OB.VODAFONE FTF %VAR VT.27/08/80(C5/26)	EUR	3.412	0,34	0	0,00
XS1721423462 - OB.VODAFONE GR 1,125% VT.20/11/2025	EUR	0	0,00	4.250	0,46
XS1014610254 - OB.VOLKSWAGEN LEASING 2,625% VT.15/01/24	EUR	0	0,00	4.375	0,48
XS0907301260 - OB.WOLTERS KLUWER 2,875% VT.21/3/23	EUR	4.467	0,45	4.472	0,49
DE000A14JG6 - OB.ZF NA CAPITAL 2,75% VT.27/04/2023	EUR	3.458	0,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		365.121	36,40	370.881	40,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		643.200	64,16	577.474	63,07
TOTAL RENTA FIJA		643.200	64,16	577.474	63,07
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	1.559	0,16	1.422	0,16
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	835	0,08	0	0,00
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	4.525	0,45	2.676	0,29
AU000000APT1 - AC.AFTERPAY LTD (AUD)	AUD	73	0,01	0	0,00
CA0084741085 - AC.AGNICO EAGLE MINES LTD (USD)	USD	1.230	0,12	1.006	0,11
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	568	0,06	856	0,09
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	890	0,09	0	0,00
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	820	0,08	658	0,07
JP3119600009 - AC.AJINOMOTO CO INC (JPY)	JPY	0	0,00	282	0,03
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	1.450	0,14	0	0,00
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	498	0,05
BMG0171K1018 - AC.ALIBABA HEALTH INFORMATION (HKD)	HKD	93	0,01	139	0,02
US0162551016 - AC.ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	0	0,00	1.822	0,20
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	468	0,05	530	0,06
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	6.025	0,60	4.670	0,51
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	5.816	0,58	2.375	0,26
US0255371017 - AC.AMERICAN ELECTRIC POWER COMPANY (USD)	USD	1.227	0,12	0	0,00
US0320951017 - AC.AMPHENOL CORPORATION CL A (USD)	USD	1.546	0,15	2.461	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE1000001V4 - AC.ANGANG STEEL CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	37	0,00
GB00B1XZS820 - AC.ANGLO AMERICAN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.810	0,20
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	0	0,00	746	0,08
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	142	0,01	0	0,00
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	494	0,05	154	0,02
US0367521038 - AC.ANTHEM INC (USD)	USD	1.517	0,15	1.223	0,13
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	5.284	0,53	4.643	0,51
JE00B783TY65 - AC.APTIV PLC (USD)	USD	0	0,00	2.259	0,25
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	405	0,04	757	0,08
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	186	0,02	287	0,03
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	414	0,04	0	0,00
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	526	0,05	0	0,00
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	453	0,05	547	0,06
JP3942400007 - AC.ASTELLAS PHARMA INC (JPY)	JPY	353	0,04	0	0,00
ID1000122807 - AC.ASTRA INTERNATIONAL TBK PT (IDR)	IDR	29	0,00	0	0,00
GB0009895292 - AC.ASTRAZENECA (GBP)	GBP	2.070	0,21	1.212	0,13
AU000000ANZ3 - AC.AUST AND NZ BANKING GROUP (AUD)	AUD	129	0,01	0	0,00
US0527691069 - AC.AUTODESK INC (USD)	USD	1.346	0,13	1.360	0,15
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	0	0,00	469	0,05
MYL68880001 - AC.AXIATA GROUP BERHAD (MYR)	MYR	39	0,00	0	0,00
PHY0488F1004 - AC.AYALA LAND INC (PHP)	PHP	35	0,00	0	0,00
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	374	0,04	214	0,02
ID1000095003 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (IDR)	IDR	307	0,03	588	0,06
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	1.356	0,14	3.936	0,43
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	121	0,01
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	152	0,02	0	0,00
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	453	0,05	0	0,00
GB0031348658 - AC.BARCLAYS BANK (GBP)	GBP	681	0,07	1.291	0,14
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	542	0,05	757	0,08
GB00BH0P3Z91 - AC.BHP GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.071	0,12
AU000000BSL0 - AC.BLUESCOPE STEEL LTD (AUD)	AUD	373	0,04	0	0,00
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	49	0,00	54	0,01
US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)	USD	1.289	0,13	3.181	0,35
US1011371077 - AC.BOSTON SCIENTIFIC CORP (USD)	USD	1.958	0,20	0	0,00
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	365	0,04	472	0,05
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	0	0,00	149	0,02
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	0	0,00	849	0,09
SG1J27887962 - AC.CAPITALAND LTD (SGD)	SGD	0	0,00	215	0,02
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	791	0,08	499	0,05
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	0	0,00	2.015	0,22
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	152	0,02	451	0,05
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	2.262	0,23	1.700	0,19
KR7068270008 - AC.CELLTRION INC (KRW)	KRW	106	0,01	0	0,00
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	0	0,00	782	0,09
KYG2116J1085 - AC.CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS (HKD)	HKD	86	0,01	0	0,00
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	295	0,03	477	0,05
BMG2109G1033 - AC.CHINA GAS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	91	0,01	205	0,02
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	0	0,00	77	0,01
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	228	0,02	162	0,02
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	796	0,08	195	0,02
CNE100000114 - AC.CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	71	0,01
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	126	0,01	0	0,00
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	150	0,02	27	0,00
CNE1000009Q7 - AC.CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H (HKD)	HKD	45	0,00	54	0,01
CNE1000002Q2 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL (HKD)	HKD	0	0,00	62	0,01
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	302	0,03	150	0,02
KYG2113L1068 - AC.CHINA RESOURCES CEMENT (HKD)	HKD	0	0,00	56	0,01
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	0	0,00	60	0,01
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	88	0,01	0	0,00
CNE100003688 - AC.CHINA TOWER CORP LTD-H (HKD)	HKD	46	0,00	0	0,00
CH0044328745 - AC.CHUBB LTD (USD)	USD	1.165	0,12	0	0,00
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	1.213	0,12	684	0,07
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	3.415	0,34	0	0,00
CNE1000016V2 - AC.CITIC SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	73	0,01	0	0,00
KYG2177B1014 - AC.CK ASSET HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	284	0,03	73	0,01
KYG1674K1013 - AC.CK BUDWEISER BREWING CO APAC LT (HKD)	HKD	0	0,00	109	0,01
KYG217651051 - AC.CK HUTCHISON HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	125	0,01
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	2.576	0,26	986	0,11
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	477	0,05	847	0,09
HK0883013259 - AC.CNOOC LIMITED (HKD)	HKD	0	0,00	67	0,01
US1924461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)	USD	1.602	0,16	1.848	0,20
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	2.528	0,28
AU000000CBA7 - AC.COMMONWEALTH BANK AUSTRAL (AUD)	AUD	188	0,02	838	0,09
US21036P1084 - AC.CONSTELLATION BRANDS INC-A (USD)	USD	2.469	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG245241032 - AC.COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO (HKD)	HKD	0	0,00	101	0,01
KYG2453A1085 - AC.COUNTRY GARDEN SERV (HKD)	HKD	227	0,02	181	0,02
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	809	0,08	774	0,08
US2283681060 - AC.CROWN HOLDINGS INC (USD)	USD	1.934	0,19	1.103	0,12
AU000000CSL8 - AC.CSL LTD (AUD)	AUD	435	0,04	852	0,09
HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)	HKD	209	0,02	0	0,00
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	190	0,02	0	0,00
JP3476480003 - AC.DAI-ICHI LIFE INSURANCE (JPY)	JPY	538	0,05	426	0,05
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	564	0,06
JP3481800005 - AC.DAIKIN INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	0	0,00	561	0,06
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	1.947	0,19	0	0,00
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	0	0,00	1.276	0,14
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	324	0,03	461	0,05
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	447	0,04	465	0,05
JP3551500006 - AC.DENSO CORPORATION (JPY)	JPY	571	0,06	795	0,09
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	689	0,07	516	0,06
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	895	0,09	512	0,06
US26614N1028 - AC.DUPONT DE NEMOURS INC (USD)	USD	0	0,00	2.041	0,22
DE000DWS1007 - AC.DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	479	0,05	523	0,06
TW0002884004 - AC.E SUN FINANCIAL HOLDING (TWD)	TWD	148	0,01	0	0,00
JP3783600004 - AC.EAST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	579	0,06	440	0,05
IE00B8KQN827 - AC.EATON CORP PLC (USD)	USD	1.269	0,13	1.581	0,17
US28414H1032 - AC.ELANCO ANIMAL HEALTH INC (USD)	USD	1.161	0,12	1.029	0,11
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	1.144	0,11	1.008	0,11
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	519	0,05	519	0,06
KYG3066L1014 - AC.ENN ENERGY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	252	0,03	115	0,01
FR0000121687 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	633	0,06	622	0,07
US5184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	1.303	0,13	0	0,00
US30303M1027 - AC.FACEBOOK INC-A (USD)	USD	6.102	0,61	0	0,00
JP3802400006 - AC.FANUC CORP (JPY)	JPY	407	0,04	420	0,05
JP3802300008 - AC.FAST RETAILING CO LTD (JPY)	JPY	254	0,03	584	0,06
US31428X1063 - AC.FEDEX CORP (USD)	USD	0	0,00	922	0,10
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	488	0,05	616	0,07
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	0	0,00	1.052	0,11
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	390	0,04	426	0,05
US3024913036 - AC.FMC CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	1.018	0,11
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	150	0,02	233	0,03
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	62	0,01	0	0,00
HK0656038673 - AC.FOSUN INTERNATIONAL LTD (HKD)	HKD	0	0,00	37	0,00
US35671D8570 - AC.FREEPORT-MCMORAN COPPER&GOLD (USD)	USD	0	0,00	2.338	0,26
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	555	0,06	766	0,08
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	338	0,03	232	0,03
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	950	0,09	659	0,07
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	195	0,02	75	0,01
MYL539800002 - AC.GAMUDA BHD (MYR)	MYR	50	0,01	0	0,00
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	272	0,03	153	0,02
US3755581036 - AC.GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	1.910	0,19	0	0,00
DK0010272632 - AC.GN STORE NORD A/S (DKK)	DKK	498	0,05	0	0,00
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	141	0,01	277	0,03
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	24	0,00	0	0,00
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	58	0,01	41	0,00
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	158	0,02	0	0,00
HK0011000095 - AC.HANG SENG BANK LTD (HKD)	HKD	0	0,00	51	0,01
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	0	0,00	579	0,06
DE0006047004 - AC.HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	0	0,00	777	0,08
HK0012000102 - AC.HENDERSON LAND DEVELOPMENT (HKD)	HKD	83	0,01	0	0,00
US42809H1077 - AC.HESS CORP (USD)	USD	1.338	0,13	636	0,07
US42824C1099 - AC.HEWLETT PACKARD ENTERPRISE (USD)	USD	1.662	0,17	0	0,00
JP3792600003 - AC.HINO MOTORS LTD (JPY)	JPY	0	0,00	276	0,03
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	765	0,08	395	0,04
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	0	0,00	992	0,11
JP3854600008 - AC.HONDA MOTOR (JPY)	JPY	629	0,06	357	0,04
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	2.299	0,23	2.147	0,23
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	69	0,01	82	0,01
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	345	0,03	334	0,04
BMG4587L1090 - AC.HONGKONG LAND HOLDINGS (USD)	USD	0	0,00	67	0,01
JP3837800006 - AC.HOYA CORPORATION (JPY)	JPY	325	0,03	484	0,05
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	0	0,00	525	0,06
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	175	0,02	446	0,05
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	248	0,02	483	0,05
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	1.520	0,17
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	0	0,00	1.081	0,12
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	367	0,04	261	0,03
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	0	0,00	888	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	0	0,00	906	0,10
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	0	0,00	538	0,06
KYG4818G1010 - AC.INNOVENT BIOLOGICS INC (HKD)	HKD	0	0,00	150	0,02
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (GBP)	GBP	212	0,02	624	0,07
US46266C1053 - AC.IQVIA HOLDINGS INC (USD)	USD	1.575	0,16	0	0,00
JP3894900004 - AC.ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L (JPY)	JPY	204	0,02	0	0,00
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	686	0,07	892	0,10
GB0033986497 - AC.ITV PLC (GBP)	GBP	328	0,03	0	0,00
AU000000JHX1 - AC.JAMES HARDIE INDUSTRIES CDI (AUD)	AUD	0	0,00	106	0,01
BMG507361001 - AC.JARDINE MATHESON HLDGS LTD (USD)	USD	53	0,01	82	0,01
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	0	0,00	357	0,04
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	599	0,06	0	0,00
PHY444251177 - AC.JG SUMMIT HOLDINGS INC (PHP)	PHP	0	0,00	203	0,02
BMG5150J1577 - AC.JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS (HKD)	HKD	0	0,00	113	0,01
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	0	0,00	3.055	0,33
JP3228600007 - AC.KANSAI ELECTRIC POWER CO INC (JPY)	JPY	229	0,02	0	0,00
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	77	0,01	0	0,00
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	451	0,04	1.141	0,12
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	443	0,04	407	0,04
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	776	0,08	0	0,00
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	1.322	0,13	0	0,00
BMG524181036 - AC.KERRY LOGISTICS NETWORK LTD (HKD)	HKD	0	0,00	58	0,01
JP3236200006 - AC.KEYENCE CORP (JPY)	JPY	298	0,03	641	0,07
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	228	0,02	0	0,00
JP3240400006 - AC.KIKKOMAN CORPORATION (JPY)	JPY	0	0,00	203	0,02
KYG525681477 - AC.KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR (HKD)	HKD	128	0,01	102	0,01
JP3304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)	JPY	153	0,02	418	0,05
JP3300200007 - AC.KONAMI CORP (JPY)	JPY	192	0,02	0	0,00
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	639	0,06	1.201	0,13
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	546	0,05	239	0,03
US5128071082 - AC.LAM RESEARCH CORP (USD)	USD	0	0,00	2.183	0,24
JP3979200007 - AC.LASERTEC CORP (JPY)	JPY	197	0,02	0	0,00
HK0992009065 - AC.LENOVO GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	59	0,01
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	154	0,02	368	0,04
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	111	0,01	0	0,00
KR7066570003 - AC.LG ELECTRONICS INC (KRW)	KRW	154	0,02	0	0,00
KR7051900009 - AC.LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (KRW)	KRW	248	0,02	178	0,02
KYG5496K1242 - AC.LI NING COMPANY LTD (HKD)	HKD	528	0,05	184	0,02
US5324571083 - AC.LILLY (ELI) CO (USD)	USD	3.082	0,31	1.306	0,14
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	929	0,09	787	0,09
HK0823032773 - AC.LINK REIT (HKD)	HKD	81	0,01	100	0,01
CH0013841017 - AC.LONZA GROUP AG-REG (CHF)	CHF	846	0,08	414	0,05
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	924	0,09	469	0,05
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	1.343	0,13	1.071	0,12
SE0000825820 - AC.LUNDIN ENERGY AB (SEK)	SEK	478	0,05	425	0,05
CA5503721063 - AC.LUNDIN MINING CORP (CAD)	CAD	0	0,00	1.631	0,18
KR7383800000 - AC.LX HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	5	0,00	0	0,00
AU000000MQG1 - AC.MACQUARIE GROUP LTD (AUD)	AUD	294	0,03	447	0,05
MYL115500000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	102	0,01	0	0,00
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	260	0,03	238	0,03
IT0000062957 - AC.MEDIOBANCA SPA	EUR	751	0,07	586	0,06
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2.494	0,25	1.607	0,18
GB0005758098 - AC.MEGGITT PLC (GBP)	GBP	447	0,04	731	0,08
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	534	0,05	711	0,08
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	1.416	0,14	3.237	0,35
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	137	0,01	312	0,03
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	543	0,05	508	0,06
US5951121038 - AC.MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	1.984	0,20	2.779	0,30
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	6.290	0,63	3.294	0,36
JP3906000009 - AC.MINEBEA CO LTD (JPY)	JPY	387	0,04	0	0,00
KYG6145U1094 - AC.MINTH GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	51	0,01
JP3900000005 - AC.MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES (JPY)	JPY	0	0,00	316	0,03
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	1.021	0,10	542	0,06
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	2.735	0,27	2.137	0,23
HK0066009694 - AC.MTR CORPORATION (HKD)	HKD	0	0,00	43	0,00
JP3914400001 - AC.MURATA MANUFACTURING CO. (JPY)	JPY	464	0,05	670	0,07
JP3651210001 - AC.NABTESCO CORP (JPY)	JPY	0	0,00	603	0,07
AU000000NAB4 - AC.NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AUD)	AUD	675	0,07	359	0,04
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	333	0,03	378	0,04
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	1.865	0,19	1.070	0,12
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	1.903	0,19	1.097	0,12
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	166	0,02	0	0,00
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	764	0,08	710	0,08
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	1.441	0,14	1.406	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3734800000 - AC.NIDEC CORPORATION (JPY)	JPY	470	0,05	441	0,05
JP3756600007 - AC.NINTENDO CO LTD(JPY)	JPY	541	0,05	572	0,06
JP3381000003 - AC.NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL (JPY)	JPY	387	0,04	0	0,00
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH & TEL.CORP.-NTT-(JPY)	JPY	464	0,05	441	0,05
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	0	0,00	582	0,06
JP3762600009 - AC.NOMURA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	168	0,02	277	0,03
US6558441084 - AC.NORFOLK SOUTHERN CORP (USD)	USD	1.223	0,12	1.006	0,11
AU000000NST8 - AC.NORTHERN STAR RESOURCES LTD (AUD)	AUD	0	0,00	171	0,02
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	687	0,07	0	0,00
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	1.351	0,13	0	0,00
JP3720800006 - AC.NSK LTD (JPY)	JPY	286	0,03	0	0,00
US67020Y1001 - AC.NUANCE COMMUNICATIONS INC (USD)	USD	0	0,00	1.243	0,14
JP3201200007 - AC.OLYMPUS CORPORATION (JPY)	JPY	359	0,04	381	0,04
AU000000ORG5 - AC.ORIGIN ENERGY LTD (AUD)	AUD	68	0,01	0	0,00
DK0060094928 - AC.ORSTED A/S (DKK)	DKK	0	0,00	663	0,07
JP3866800000 - AC.PANASONIC CORPORTATION (JPY)	JPY	177	0,02	0	0,00
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	3.237	0,32	2.536	0,28
US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)	USD	1.204	0,12	0	0,00
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	66	0,01	0	0,00
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	140	0,01	0	0,00
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	490	0,05	399	0,04
US7237871071 - AC.PIONEER NATURAL RESOURCES CO (USD)	USD	0	0,00	1.833	0,20
KR7005490008 - AC.POSCO (KRW)	KRW	97	0,01	0	0,00
IT0003796171 - AC.POSTE ITALIANE SPA	EUR	478	0,05	0	0,00
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	200	0,02	977	0,11
GB000709541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	515	0,05	536	0,06
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	375	0,04	433	0,05
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	149	0,01	141	0,02
TH1074010014 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (THB)	THB	462	0,05	475	0,05
TH0646010200 - AC.PTT PCL (THB)	THB	0	0,00	428	0,05
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	37	0,00	0	0,00
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	460	0,05	623	0,07
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	1.643	0,16	2.896	0,32
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	102	0,01	340	0,04
GB00B24CGK77 - AC.RECKITT BENCKISER GROUP PLC (GBP)	GBP	915	0,09	0	0,00
JP3970300004 - AC.RECRUIT HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	703	0,07	0	0,00
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	0	0,00	420	0,05
AU000000RIO1 - AC.RIO TINTO LIMITED (AUD)	AUD	0	0,00	304	0,03
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	1.041	0,10	1.589	0,17
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	2.080	0,21	1.790	0,20
DK0010219153 - AC.ROCKWOOL INTL A/S-B SHS (DKK)	DKK	539	0,05	484	0,05
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (GBP)	GBP	1.290	0,13	795	0,09
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	1.309	0,13	797	0,09
US79466L3024 - AC.SALESFORCE.COM (USD)	USD	3.258	0,33	0	0,00
KR7207940008 - AC.SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	346	0,04
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	74	0,01	454	0,05
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	124	0,01	0	0,00
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	1.586	0,16	2.424	0,26
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	159	0,02	285	0,03
KYG7800X1079 - AC.SANDS CHINA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	81	0,01
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	1.011	0,10	779	0,09
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	1.228	0,12	552	0,06
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	2.336	0,23	0	0,00
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	454	0,05	0	0,00
JP3422950000 - AC.SEVEN&I HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	399	0,04	286	0,03
KYG810431042 - AC.SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	80	0,01	101	0,01
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	735	0,07	983	0,11
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	78	0,01	190	0,02
JP3347200002 - AC.SHIONOGI & CO LTD (JPY)	JPY	163	0,02	164	0,02
JP3351600006 - AC.SHISEIDO CO (JPY)	JPY	727	0,07	338	0,04
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	971	0,10	1.024	0,11
DE000ENER6Y0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	710	0,07	601	0,07
MYL419700009 - AC.SIME DARBY BERHAD (MYR)	MYR	35	0,00	0	0,00
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	291	0,03	459	0,05
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	211	0,02	335	0,04
GB00B1WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	463	0,05	719	0,08
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	466	0,05	518	0,06
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	0	0,00	835	0,09
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	372	0,04	401	0,04
JP3165000005 - AC.SOMPO HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	280	0,03
JP3435000009 - AC.SONY CORP (JPY)	JPY	642	0,06	837	0,09
US8485741099 - AC.SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS (USD)	USD	1.308	0,13	0	0,00
GB0007908733 - AC.SSE PLC (GBP)	GBP	815	0,08	722	0,08
US8545021011 - AC.STANLEY BLACK & DECKER INC (USD)	USD	0	0,00	590	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3399400005 - AC.STANLEY ELECTRIC CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	283	0,03
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	2.590	0,26	2.708	0,30
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	363	0,04	0	0,00
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	623	0,06	667	0,07
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	275	0,03	94	0,01
KYG8569A1067 - AC.SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	72	0,01	27	0,00
AU000000SUN6 - AC.SUNCORP GROUP LTD (AUD)	AUD	51	0,01	0	0,00
KYG8586D1097 - AC.SUNNY OPTICAL TECH (HKD)	HKD	124	0,01	121	0,01
AU000000SYD9 - AC.SYDNEY AIRPORT (AUD)	AUD	30	0,00	0	0,00
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	50	0,01	0	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	2.060	0,21	0	0,00
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	3.053	0,33
JP3463000004 - AC.TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	580	0,06	498	0,05
US8740801043 - AC.TAL EDUCATION GROUP-ADR (USD)	USD	64	0,01	0	0,00
HK0669013440 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD (HKD)	HKD	212	0,02	145	0,02
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	1.562	0,16	971	0,11
FR0000121329 - AC.THALES SA	EUR	0	0,00	459	0,05
US8085131055 - AC.THE CHARLES SCHWAB CORP (USD)	USD	0	0,00	1.727	0,19
US61945C1036 - AC.THE MOSAIC COMPANY (USD)	USD	1.439	0,14	0	0,00
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	2.065	0,21	1.412	0,15
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	512	0,05	424	0,05
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	478	0,05	1.127	0,12
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	1.774	0,18	1.248	0,14
AU000000TCL6 - AC.TRANSURBAN GROUP (AUD)	AUD	108	0,01	384	0,04
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	498	0,05
US90384S3031 - AC.ULTA BEAUTY INC (USD)	USD	1.306	0,13	0	0,00
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER PLC	EUR	480	0,05	0	0,00
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	121	0,01	0	0,00
SG1S83002349 - AC.UOL GROUP LTD (SGD)	SGD	131	0,01	0	0,00
US92343V1044 - AC.VERIZON COMMUNICATIONS (USD) (NY)	USD	0	0,00	798	0,09
US9182041080 - AC.VF CORPORATION (USD)	USD	1.196	0,12	1.163	0,13
AU000000VCX7 - AC.VICINITY CENTRES (AUD)	AUD	35	0,00	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	442	0,04	471	0,05
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	3.772	0,38	1.779	0,19
FR0000127771 - AC.VIVENDI SA	EUR	0	0,00	265	0,03
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	1.001	0,10	413	0,05
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	2.118	0,21	4.001	0,44
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	453	0,05	1.216	0,13
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	4.289	0,43	1.675	0,18
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	252	0,03	274	0,03
AU000000WBC1 - AC.WESTPAC BANKING CORP (AUD)	AUD	522	0,05	0	0,00
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER COMPANY (USD)	USD	1.190	0,12	1.103	0,12
GB00B1KJJ408 - AC.WHITBREAD PLC (GBP)	GBP	502	0,05	508	0,06
SG1T56930848 - AC.WILMAR INTERNATIONAL LTD (SGD)	SGD	69	0,01	199	0,02
AU000000WPL2 - AC.WOODSIDE PETROLEUM LTD (AUD)	AUD	120	0,01	351	0,04
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	381	0,04	525	0,06
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	454	0,05	318	0,03
KYG981491007 - AC.WYNN MACAU LTD (HKD)	HKD	52	0,01	54	0,01
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	115	0,01	405	0,04
KYG9829N1025 - AC.XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	148	0,02
KYG984191075 - AC.YIHAI INTERNATIONAL HOLDING (HKD)	HKD	0	0,00	144	0,02
US98936J1016 - AC.ZENDESK INC (USD)	USD	1.160	0,12	0	0,00
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	123	0,01	0	0,00
CNE100000502 - AC.ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	57	0,01
US98956P1021 - AC.ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	1.532	0,17
TOTAL RV COTIZADA		228.573	22,87	217.342	23,80
FR0014003307 - DERECHOS PUBLICIS GROUPE AMP JUN.21	EUR	17	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		17	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE		228.590	22,80	217.342	23,74
LU1681045024 - ETF.AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA ETF	EUR	2.593	0,26	2.346	0,26
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	1.904	0,19	0	0,00
IE00B0M63953 - ETF.ISHARES MSCI EAST EUROPE CPD	EUR	1.532	0,15	0	0,00
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	68.597	6,84	66.363	7,25
TOTAL IIC		74.627	7,44	68.710	7,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		946.419	94,41	863.527	94,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		987.031	98,46	906.953	99,06

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.