

## SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

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

### Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 936410160

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1999

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá mayoritariamente en activos, títulos, valores y otros instrumentos financieros de renta fija, pública y privada, y de renta variable, sin límite de capitalización, de entidades que mantengan su sede social y/o la mayor parte de sus intereses productivos y/o comerciales en estados considerados países emergentes en cada momento y/o que se negocien en mercados organizados de dichos países, pudiendo formar parte de los índices bursátiles y de renta fija representativos de esas economías, que incluyen estados de Latinoamérica, Asia, Europa del Este y África. En condiciones normales, la exposición a renta variable será del 30%, situándose entre el 10% de mínimo y el 50% de máximo en función de las expectativas de los mercados bursátiles. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,15	0,16	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,09	0,07	1,07	-0,09

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	1.431.972,4 1	1.511.346,4 4	1.254	1.313	EUR			200	NO
PLUS	1.512.022,5 2	1.655.309,4 7	137	144	EUR			100000	NO
PREMIER	154.994,35	154.994,35	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	638.715,54	651.116,51	5.886	6.180	EUR			0	NO
EMPRESA	81.619,69	81.619,69	2	2	EUR			500000	NO
PYME	215.814,70	231.388,91	67	75	EUR			10000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	17.251	23.768	28.024	26.140
PLUS	EUR	19.002	26.499	29.138	27.705
PREMIER	EUR	2.025	2.288	2.001	1.993
CARTERA	EUR	8.212	9.924	10.765	15.050
EMPRESA	EUR	1.045	1.187	0	507
PYME	EUR	2.716	3.738	3.451	2.932

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	12,0467	13,7542	13,3380	13,4283
PLUS	EUR	12,5674	14,2687	13,7611	13,7784
PREMIER	EUR	13,0634	14,7590	14,1629	14,1100
CARTERA	EUR	12,8570	14,5112	13,9113	13,8455
EMPRESA	EUR	12,8070	14,5418	14,0258	14,0433
PYME	EUR	12,5835	14,3274	13,8558	13,9114

(\*)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	0,96	0,00	0,96	1,90	0,00	1,90	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	al fondo	0,82	0,00	0,82	1,62	0,00	1,62	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-12,42	-3,70	0,11	-3,65	-5,70	3,12	-0,67	14,98	0,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,18	11-10-2022	-1,56	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,40	27-10-2022	1,42	05-07-2022	2,57	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,83	8,34	9,23	8,09	7,04	6,94	13,70	6,74	6,34
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,22	7,22	7,22	7,22	7,22	5,93	5,93	4,42	4,59

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

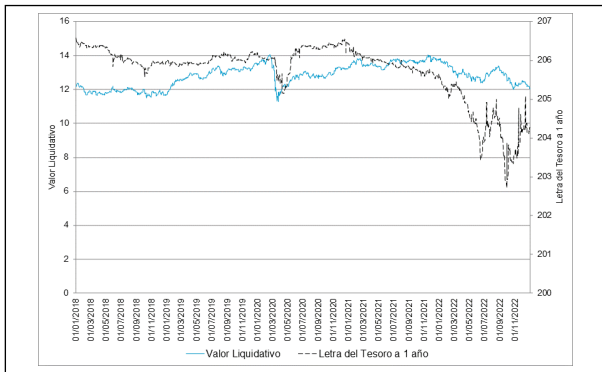
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,07	0,52	0,52	0,51	0,51	2,05	2,06	2,05	2,13

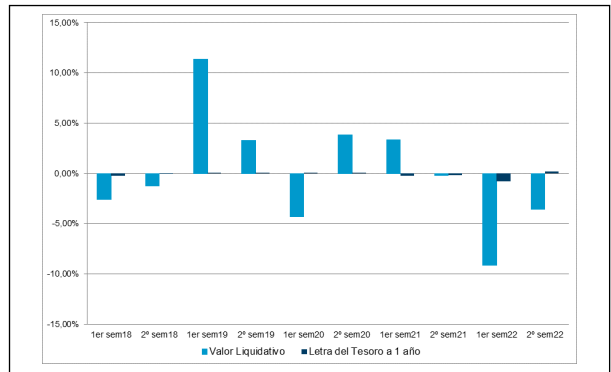
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,92	-3,57	0,24	-3,52	-5,56	3,69	-0,13	15,61	0,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	11-10-2022	-1,56	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,40	27-10-2022	1,43	05-07-2022	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,83	8,34	9,23	8,09	7,04	6,94	13,70	6,74	6,34
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,18	7,18	7,18	7,18	7,18	5,89	5,89	4,38	4,54

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

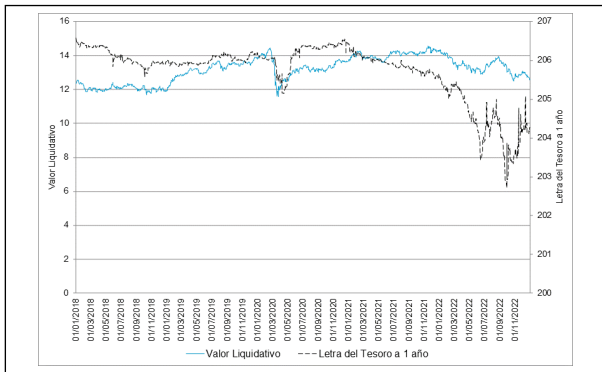
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,38	0,38	0,38	0,37	1,50	1,51	1,50	1,58

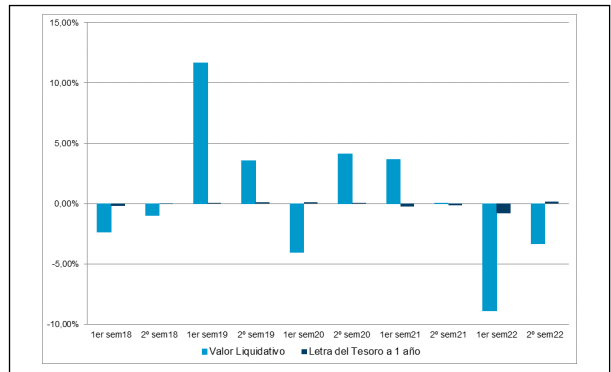
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,49	-3,45	0,37	-3,40	-5,45	4,21	0,38	16,19	1,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	11-10-2022	-1,55	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,40	27-10-2022	1,43	05-07-2022	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,83	8,34	9,23	8,09	7,04	6,94	13,70	6,75	6,34
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,14	7,14	7,14	7,14	7,14	5,85	5,85	4,34	4,50

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

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

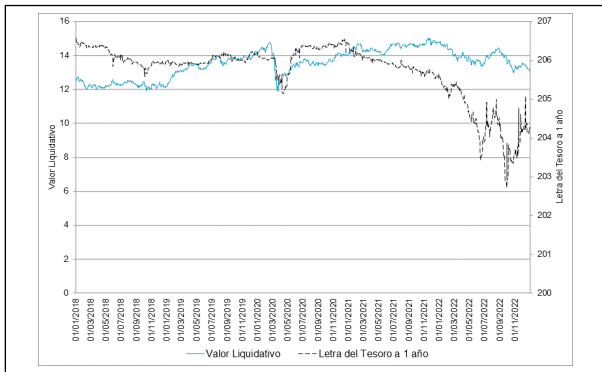


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,01	0,08	0,60

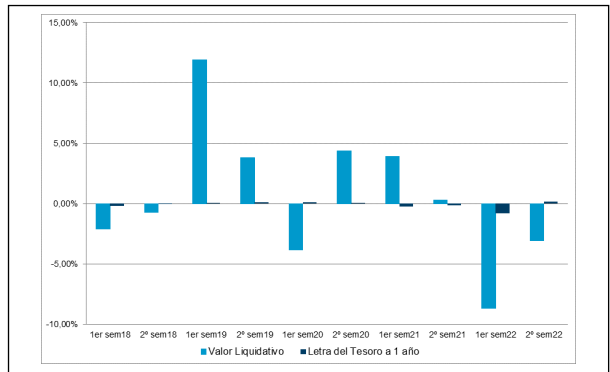
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,40	-3,42	0,40	-3,38	-5,43	4,31	0,48	16,31	0,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	11-10-2022	-1,55	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,40	27-10-2022	1,43	05-07-2022	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,83	8,34	9,23	8,09	7,04	6,94	13,70	6,75	6,34
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,13	7,13	7,13	7,13	7,13	5,84	5,84	4,40	4,57

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

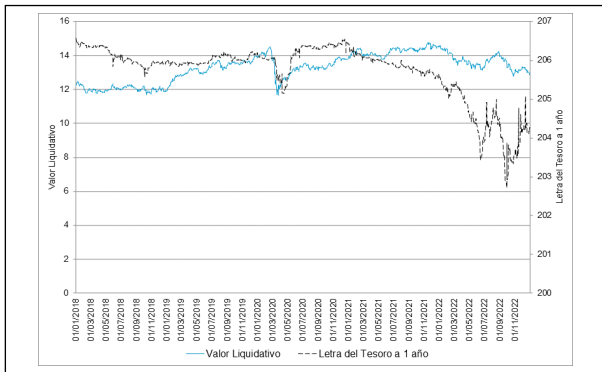
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,22	0,90	0,91	0,90	1,82

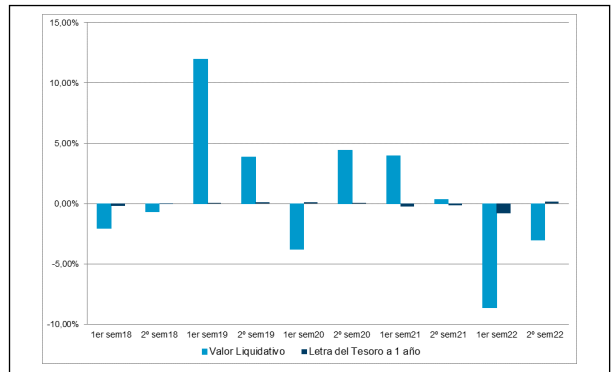
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,93	-3,57	0,24	-3,52	-5,57	3,68	-0,13	15,62	0,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	11-10-2022	-1,56	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,40	27-10-2022	1,43	05-07-2022	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,83	8,34	9,23	8,09	7,04	6,94	13,70	6,75	6,34
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,18	7,18	7,18	7,18	7,18	5,89	6,46	2,35	1,94

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

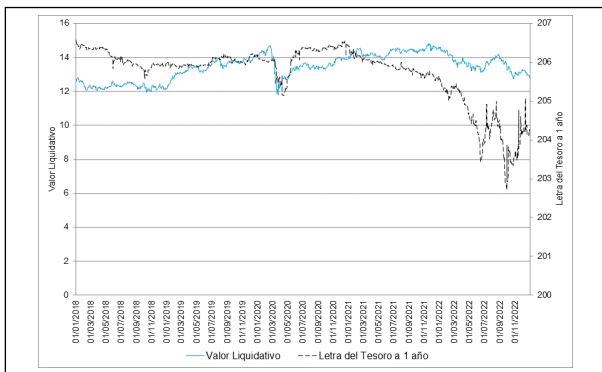
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,38	0,38	0,38	0,37	1,11	1,31	0,19	1,08

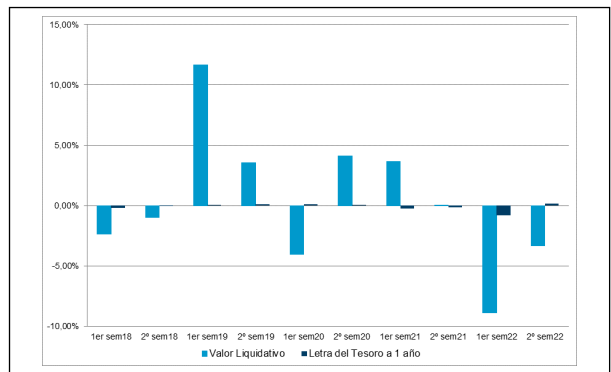
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-12,17	-3,63	0,18	-3,59	-5,63	3,40	-0,40	15,30	0,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	11-10-2022	-1,56	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,40	27-10-2022	1,43	05-07-2022	2,57	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,83	8,34	9,23	8,09	7,04	6,94	13,70	6,74	6,34
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	7,20	7,20	7,20	5,91	6,48	2,37	1,96

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

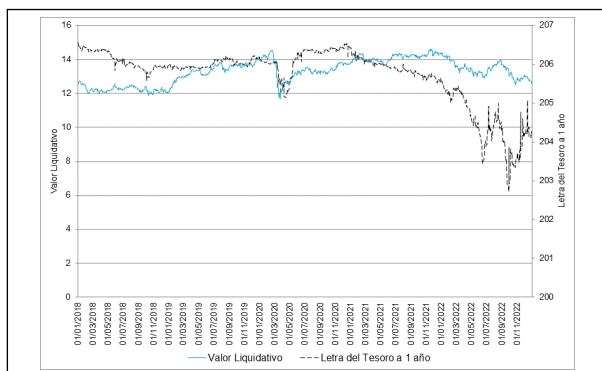
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,79	0,45	0,45	0,44	0,44	1,78	1,78	1,78	1,85

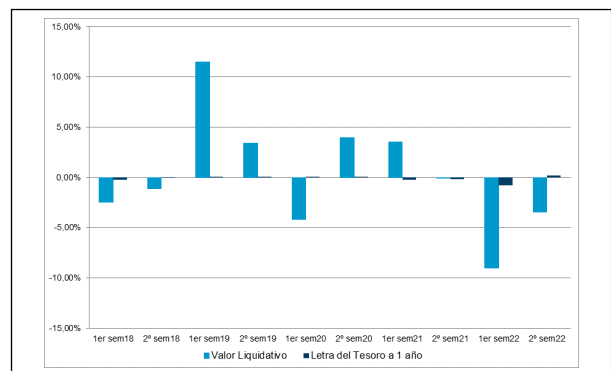
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.658.249	91.354	-0,58
Renta Fija Internacional	263.855	32.867	0,16
Renta Fija Mixta Euro	92.035	1.243	-0,96
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	62.378	7.810	-3,18
Renta Variable Euro	128.819	13.386	7,79
Renta Variable Internacional	1.339.913	85.629	-0,50
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	256.323	8.022	-2,75
Garantizado de Rendimiento Variable	1.830.347	61.288	-2,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	84.461	9.599	1,44
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	23.252	678	-1,95
Total fondos	7.739.632	311.876	-0,87

\*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	45.407	90,36	48.584	87,97
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	45.623	90,79	48.658	88,11
* Intereses de la cartera de inversión	-216	-0,43	-74	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.776	9,50	6.590	11,93
(+/-) RESTO	68	0,14	53	0,10
TOTAL PATRIMONIO	50.251	100,00 %	55.227	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)	55.227	67.404	67.404	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,95	-10,66	-16,84	-49,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,16	-9,59	-13,06	-70,07
(+) Rendimientos de gestión	-2,38	-8,81	-11,50	-75,54
+ Intereses	1,34	1,23	2,56	-1,46
+ Dividendos	0,31	0,31	0,62	-9,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,88	-7,44	-9,59	-77,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,27	-2,11	-3,42	-45,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	0,48	0,32	-136,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,58	-1,75	-2,38	-70,10
± Otros resultados	-0,11	0,45	0,37	-122,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	66,32
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,78	-1,56	-8,03
- Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-1,44	-8,23
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-7,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	10,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.251	55.227	50.251	

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

### 3. Inversiones financieras

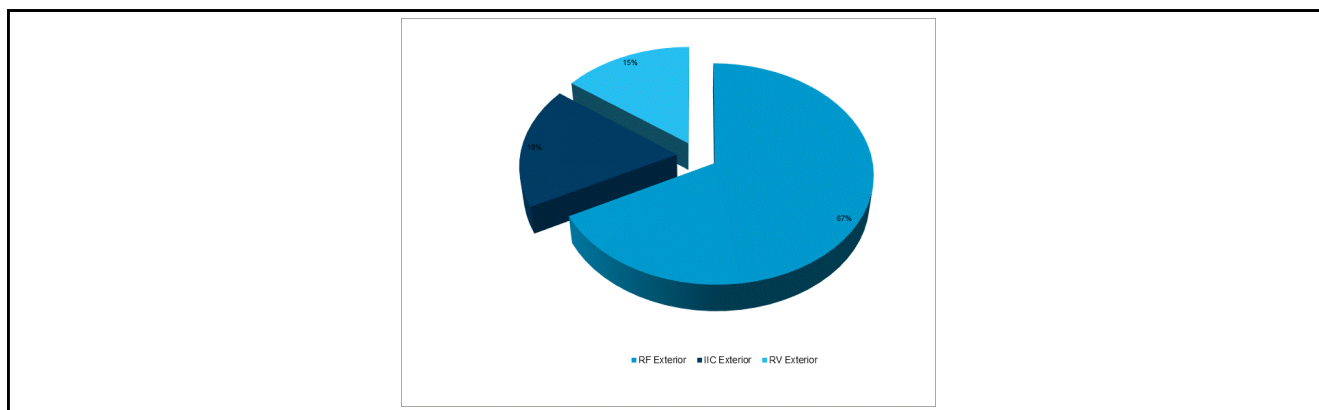
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.724	61,14	32.203	58,31
TOTAL RENTA FIJA	30.724	61,14	32.203	58,31
TOTAL RV COTIZADA	6.734	13,39	7.659	13,87
TOTAL RENTA VARIABLE	6.734	13,40	7.659	13,87
TOTAL IIC	8.172	16,26	8.778	15,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.629	90,80	48.640	88,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.629	90,80	48.640	88,07

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.22/03/23	3.170	Inversión
Total subyacente renta fija		3170	
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.13/03/23	1.250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1250	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4420	

### 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

	SI	NO
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

10/10/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1735), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

## 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 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.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://www.sabadellassetmanagement.com).

## 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 segundo semestre de 2022 ha sido pródigo en cambios súbitos de visión respecto a la variable que concentra todas las miradas: la inflación. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entorno confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas también detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse. La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos. La fortaleza del dólar frente a todas las divisas duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso "mini-presupuesto" presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical. Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el semestre con una caída del -6,38% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La Inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas. Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último

trimestre. En conjunto, los mercados de renta variable globales tuvieron un comportamiento casi plano en el segundo semestre. El índice MSCI World subió un 0,13% en euros y un +2,22% calculado en Dólares. El camino seguido, sin embargo no ha sido lineal y la volatilidad ha sido alta. Tras un primer tramo en positivo hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían aplicando duras medidas de subidas de tipos y de retirada de estímulos envió los índices a los mínimos del año, que se registraron entorno a finales del tercer trimestre. Desde entonces, la caza de oportunidades y en particular la posibilidad de un rebote temporal, aun reconociendo que estamos en un mercado bajista, impulsó los índices, especialmente los europeos en los meses de octubre y noviembre, para iniciar una estabilización en diciembre, aunque no una clara vuelta atrás. Hubo gran disparidad de comportamientos, especialmente entre Europa y Estados Unidos. En Europa, las bolsas subieron con fuerza en el segundo semestre. El índice MSCI Europe ganó un +4,29%, pero los índices locales, más concentrados, recogieron aún mejor este cambio de tendencia. El índice CAC de Francia subió un +9,30%; el índice alemán DAX subió un +8,92%. Por su parte las bolsas de Estados Unidos se mostraron menos positivas: aunque el índice de compañías de alta capitalización S&P500 subió un +1,42%, las acciones de alto crecimiento, concentradas en el sector de Tecnología no sólo no se recuperaron sino que profundizaron su caída. El índice Nasdaq cayó un -5,10% en el semestre. Se confirma el mal momento de las empresas tecnológicas que se han visto obligadas por el mercado a reducir sus costes y sus inversiones, contra su tradicional desvinculación de los ciclos económicos. En un momento en que los Bancos Centrales intentan no cometer errores de política monetaria (aún no sabemos si con éxito), queda claro que los mercados siguen en la cuerda floja. Además, creemos que habrá bastante desincronización entra las economías: China debería re-acelerarse tras su reapertura, mientras Estados Unidos baja su ritmo de crecimiento y Europa va camino de una recesión técnica. En este entorno, y con la inflación desacelerándose pero aún en niveles por encima de lo normal, los mercados siguen sometidos a una corrección. Las recientes subidas no son, en nuestra opinión, sino una ocasión para volver a posiciones de mayor prudencia.

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

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 55.226.914,28 euros hasta 50.250.515,74 euros, es decir un 9,01%. El número de participes baja desde 7.715 unidades hasta 7.342 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -3,60% para la clase base, un -3,33% para la clase plus, un -3,09% para la clase premier, un -3,04% para la clase cartera, un -3,33% para la clase empresa y un -3,47% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,04% siendo los gastos directos de 1,02% e indirectos de 0,02% para la clase base, un 0,76% siendo los gastos directos de 0,74% e indirectos de 0,02% para la clase plus, un 0,50% siendo los gastos directos de 0,48% e indirectos de 0,02% para la clase premier, un 0,46% siendo los gastos directos de 0,44% e indirectos de 0,02% para la clase cartera, un 0,76% siendo los gastos directos de 0,74% e indirectos de 0,02% para la clase empresa y un 0,90% siendo los gastos directos de 0,88% e indirectos de 0,02% para la clase pyme respectivamente 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 -3,6%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,17% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo presenta un sesgo defensivo y la cartera está invertida principalmente en deuda pública emitida por Indonesia, México, Arabia Saudí, Emiratos Árabes Unidos, Filipinas y en menor medida en bonos emitidos por Qatar, Panamá, Colombia, Brasil, Korea del Sur, República Dominicana, Perú, Bahrein, Hungría, Uruguay, Israel, China, Chile, Nigeria y Jamaica. Se ha eliminado la exposición a Egipto. La no exposición a Turquía junto con la infrponderación en Duración, explican el peor comportamiento. Por el lado de la renta variable, el Fondo reduce el peso en el sector tecnológico con la venta de Globan, y el sector industrial con la venta de Westports Holdings. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo

en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.19/09/22 (0.12%); ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS (0.10%); OB.NIGERIA 7,143% VT.23/02/2030 (USD) (0.07%); OB.REP SUDAFRICA 4,3% VT.12/10/28 (USD) (0.07%); OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD) (0.07%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD) (-0.69%); AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD) (-0.15%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/12/22 (-0.14%); FUTURO EURO/USD VT.19/12/22 (-0.14%); AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (-0.13%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a diez años, futuro sobre el tipo de cambio dólar/euro, y futuro sobre el índice MSCI Emerging Markets. 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 31/12/2022, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,656 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,2075%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 90% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 13% a cierre del período. Al final del periodo la cartera tiene una inversión clasificada como dudosa morosa o en litigio del 0,00% de su patrimonio en AC.SUNAC CH. Estas participaciones fueron suspendidas de cotización en Abril 2022. La situación actual no permite estimar si será posible recuperar alguna cantidad por lo que la valoración en cartera de estas acciones ha sido de 0 euros."

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 8,83% frente a la volatilidad del 1,51% 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 13 compañías, en las que se sometían a votación 87 puntos del orden del día, de los que 26 se ha votado en contra.El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación

ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución de la situación económica actual. '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 RV Global" 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	%
XS2125308085 - BO.ABU DHABI GOV2,5% VT.16/04/25 (USD)	USD	723	1,44	745	1,35
USY15025AB84 - BO.CHINA GOV 0,55% VT.21/10/2025 (USD)	USD	415	0,83	436	0,79
XS1686892295 - OB.ABU DHABI GOV 3,125% VT.11/10/27(USD)	USD	677	1,35	704	1,27
XS2125308168 - OB.ABU DHABI GOV 3,125% VT.16/04/30(USD)	USD	656	1,31	682	1,24
XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD)	USD	555	1,10	593	1,07
XS1324931895 - OB.BAHRAIN 7% VT.26/01/2026 (USD)	USD	577	1,15	789	1,43
US168863DS48 - OB.CHILE 3,1% VT.7/5/41(C11/40) (USD)	USD	334	0,67	362	0,66
US168863CF36 - OB.CHILE 3,24% VT.6/2/28(C11/27) (USD)	USD	437	0,87	452	0,82
USY15025AC67 - OB.CHINA GOV 1,2% VT.21/10/2030 (USD)	USD	379	0,75	407	0,74
US195325DR36 - OB.COLOMBIA 3% VT.30/1/30 (C10/29) (USD)	USD	286	0,57	291	0,53
US195325DP79 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.15/3/29(C12/18)(USD)	USD	1.468	2,92	1.497	2,71
US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/6/45(C12/44)(USD)	USD	130	0,26	129	0,23
XS2010026487 - OB.HUNGRIA 5,5% VT.16/06/2034 (USD)	USD	349	0,69	370	0,67
US46513JB346 - OB.ISRAEL 2,75% VT.03/07/2030 (USD)	USD	427	0,85	444	0,80
US46513JB429 - OB.ISRAEL 3,875% VT.03/07/2050 (USD)	USD	394	0,78	420	0,76
XS1263054519 - OB.KAZAKHSTAN 5,125% VT.21/07/25 (USD)	USD	504	1,00	510	0,92
US50064FAS39 - OB.KOREA 1% VT.19/06/2030 (USD)	USD	476	0,95	513	0,93
US91087BAC46 - OB.MEXICO 4,15% VT.28/03/2027 (USD)	USD	278	0,55	287	0,52
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	757	1,51	792	1,43
US91086QAV05 - OB.MEXICO 6,05% VT.11/01/2040 (USD)	USD	936	1,86	962	1,74
US91086QAS75 - OB.MEXICO 6,75% VT.27/09/2034 (USD)	USD	256	0,51	273	0,49
XS1777972511 - OB.NIGERIA 7,143% VT.23/02/2030 (USD)	USD	349	0,69	329	0,60
US698299BF03 - OB.PANAMA 3,875% VT.17/3/28(C12/27)(USD)	USD	618	1,23	638	1,15
US698299AW45 - OB.PANAMA 6,7% SINK VT.26/01/2036 (USD)	USD	620	1,23	647	1,17
XS1405782159 - OB.QATAR 3,25% VT.02/06/2026 (USD)	USD	684	1,36	711	1,29
XS1959337582 - OB.QATAR 4% VT.14/03/2029 (USD)	USD	653	1,30	680	1,23
XS1807174559 - OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD)	USD	942	1,87	1.002	1,81
USP3579ECB13 - OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD)	USD	908	1,81	895	1,62
XS2079842642 - OB.REP EGIPTO 7,0529% VT.15/01/32 (USD)	USD	0	0,00	561	1,02
XS1558078736 - OB.REP EGIPTO 7,5% VT.31/01/2027 (USD)	USD	0	0,00	224	0,41
US857524AC63 - OB.REP POLONIA 4% VT.22/01/24 (USD)	USD	380	0,76	388	0,70
US836205AU87 - OB.REP SUDAFRICA 4,3% VT.12/10/28 (USD)	USD	798	1,59	785	1,42
US760942AS16 - OB.REP URUGUAY 7,625% SINK VT.21/3/36(USD)	USD	748	1,49	747	1,35
US105756BV13 - OB.REP.BRASIL 4,25% VT.07/01/2025 (USD)	USD	728	1,45	755	1,37
US105756BW95 - OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)	USD	347	0,69	343	0,62
US105756BX78 - OB.REP.BRASIL 6% VT.07/04/2026 (USD)	USD	1.033	2,05	1.048	1,90
US718286BZ91 - OB.REP.FILIPINAS 3,95% VT.20/01/40 (USD)	USD	640	1,27	668	1,21
US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	911	1,81	930	1,68
US455780CD62 - OB.REP.INDONESIA 3,5% VT.11/01/28 (USD)	USD	265	0,53	272	0,49
US455780CS32 - OB.REP.INDONESIA 3,85% VT.15/10/30 (USD)	USD	437	0,87	453	0,82
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	1.453	2,89	1.462	2,65
USY20721BJ74 - OB.REP.INDONESIA 5,875% VT.15/01/24(USD)	USD	475	0,95	0	0,00
US698299AD63 - OB.REP.PANAMA 8,875% VT.30/09/2027 (USD)	USD	622	1,24	638	1,16
US715638DF60 - OB.REP.PER 2,783%VT.23/1/31(C10/30)(USD)	USD	88	0,18	93	0,17
US715638AP79 - OB.REP.PERU 8,75% VT.21/11/2033 (USD)	USD	925	1,84	966	1,75
US760942BA98 - OB.REP.URUGUAY 5,1% SINK VT.18/6/50(USD)	USD	92	0,18	96	0,17
US917288BA96 - OB.REP.URUGUAY 7,875% VT.15/01/33 (USD)	USD	759	1,51	771	1,40
XS2109766472 - OB.SAUDI INT BOND 2,75% VT.3/2/32 (USD)	USD	245	0,49	255	0,46
XS1508675417 - OB.SAUDI INT BOND 3,25% VT.26/10/26(USD)	USD	452	0,90	470	0,85
XS1694217495 - OB.SAUDI INT BOND 3,625% VT.4/3/28 (USD)	USD	631	1,26	665	1,20
XS1791939066 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.17/04/30 (USD)	USD	659	1,31	689	1,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4.5% VT.26/10/46 (USD)	USD	827	1.65	869	1.57
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>29.307</b>	<b>58,32</b>	<b>30.706</b>	<b>55,59</b>
US02364WBH79 - OB.AME MOV 3.625% VT.22/4/29(C1/29)(USD)	USD	863	1,72	917	1,66
US302154BY45 - OB.EX-IM BK KOR 3,25% VT.10/11/25 (USD)	USD	553	1,10	580	1,05
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.416</b>	<b>2,82</b>	<b>1.497</b>	<b>2,71</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>30.724</b>	<b>61,14</b>	<b>32.203</b>	<b>58,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>30.724</b>	<b>61,14</b>	<b>32.203</b>	<b>58,31</b>
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	263	0,52	347	0,63
MXP001691213 - AC.AMERICA MOVIL SA DE CV-SER L (MXN)	MXN	166	0,33	191	0,35
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	73	0,14	96	0,17
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	190	0,38	213	0,39
US0900401060 - AC.BILIBILI INC-SPONSERED ADR (USD)	USD	15	0,03	16	0,03
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	166	0,33	183	0,33
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	108	0,21	112	0,20
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	94	0,19	106	0,19
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	102	0,20	125	0,23
TW0002412004 - AC.CHUNGHWA TELECOM CO LTD (TWD)	TWD	207	0,41	237	0,43
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	176	0,35	156	0,28
KYG2743Y1061 - AC.DALI FOODS GROUP CO LTD (HKD)	HKD	103	0,21	123	0,22
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	131	0,26	107	0,19
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	124	0,25	109	0,20
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	142	0,28	159	0,29
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	135	0,27	179	0,32
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	37	0,07	59	0,11
LU0974299876 - AC.GLOBANT SA (USD)	USD	0	0,00	89	0,16
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	73	0,15	87	0,16
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	110	0,22	130	0,24
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	120	0,24	126	0,23
BRITUBACNPR1 - AC.ITAUNIBANCO HOLDING SA (BRL)	BRL	146	0,29	136	0,25
BRJBSACNOR8 - AC.JBS SA (BRL)	BRL	49	0,10	72	0,13
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	12	0,02	15	0,03
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	121	0,24	141	0,26
KR7035720002 - AC.KAKAO CORPORATION (KRW)	KRW	49	0,10	65	0,12
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	88	0,17	86	0,16
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	78	0,16	67	0,12
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	86	0,17	85	0,15
KR7383800000 - AC.LX HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	0	0,00	5	0,01
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	95	0,19	105	0,19
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	149	0,30	169	0,31
KYG6145U1094 - AC.MINTH GROUP LTD (HKD)	HKD	41	0,08	42	0,08
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	154	0,31	190	0,34
ZAE000015889 - AC.NASPERS LTD (ZAR)	ZAR	152	0,30	136	0,25
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	74	0,15	99	0,18
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	98	0,19	129	0,23
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	22	0,04	13	0,02
US62914V1061 - AC.NIO INC - ADR (USD)	USD	24	0,05	56	0,10
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	156	0,31	183	0,33
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	74	0,15	57	0,10
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	133	0,27	141	0,25
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	122	0,24	140	0,25
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	113	0,22	122	0,22
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	409	0,81	419	0,76
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	102	0,20	92	0,17
ZAE000070660 - AC.SANLAM LTD (ZAR)	ZAR	110	0,22	128	0,23
MX01LA080009 - AC.SITIOS LATINOAMERICA SAB(MXN)	MXN	4	0,01	0	0,00
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	79	0,16	96	0,17
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	574	1,14	646	1,17
US8740801043 - AC.TAL EDUCATION GROUP-ADR (USD)	USD	10	0,02	7	0,01
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	397	0,79	430	0,78
TW0002303005 - AC.UNITED MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	60	0,12	61	0,11
MX01WA000038 - AC.WALMART DE MEXICO -SER V (MXN)	MXN	129	0,26	129	0,23
MYL524600003 - AC.WESTPORTS HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	0	0,00	137	0,25
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (HKD)	HKD	90	0,18	110	0,20
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	48	0,10	61	0,11
BRXPBRBDR001 - AC.XP INC-BDR (BRL)	BRL	11	0,02	13	0,02
US98850P1093 - AC.YUM CHINA HOLDINGS INC (USD)	USD	138	0,27	125	0,23
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.734</b>	<b>13,39</b>	<b>7.659</b>	<b>13,87</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.734</b>	<b>13,40</b>	<b>7.659</b>	<b>13,87</b>
LU1681045453 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	6.935	13,80	7.605	13,77
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	1.237	2,46	1.172	2,12
<b>TOTAL IIC</b>		<b>8.172</b>	<b>16,26</b>	<b>8.778</b>	<b>15,89</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>45.629</b>	<b>90,80</b>	<b>48.640</b>	<b>88,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>45.629</b>	<b>90,80</b>	<b>48.640</b>	<b>88,07</b>



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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2022 ha sido de 8.038.289 euros, que se desglosa en 5.882.208 euros correspondientes a remuneración fija y 2.155.681 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2022 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 110. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2022 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 736.820 euros y la remuneración variable a 386.077 euros. A 31 de diciembre de 2022 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 544.978 euros y la remuneración variable a 280.615 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2022 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de objetivos ESG en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas y de marketing, así como en la inclusión de criterios ESG en el cálculo de los incentivos a largo plazo.

## 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.