

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 547

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** MAZARS AUDITORES S.L.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 1 28046 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.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: 21/02/1995

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 Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Su objetivo de gestión anual será alcanzar la rentabilidad del Eonia más 400 puntos básicos con un objetivo de volatilidad media anual máxima de 12%. Se establece un sistema de Control de Riesgos a través del método de gestión VaR (Value at Risk - Valor en Riesgo), basado en establecer la pérdida máxima (10%) que se podría sufrir en condiciones normales de mercado, en un intervalo de tiempo (12 meses) y con un cierto nivel de probabilidad o de confianza (95%), para crear una cartera en consecuencia. El fondo invertirá entre 0%-100% del patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, que pertenezcan o no al grupo de la gestora. El fondo podrá invertir, directa e indirectamente a través de IIC, en valores de renta fija o de renta variable, depósitos en entidades de crédito de la UE o de otros países que cumplan con la normativa específica de solvencia, que sean a la vista o con un vencimiento no superior a 12 meses y en instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Se invertirá sin predeterminación de porcentajes de distribución por activos, emisores o divisas. La inversión en renta fija y renta variable se dirigirá mayoritariamente a emisiones de entidades radicadas en la OCDE que posean economías más desarrolladas, sin excluir la inversión en mercados emergentes. Las inversiones en renta variable serán en valores de alta, media y baja capitalización, aunque con el grado de liquidez suficiente para permitir una operativa fluida sin que exista predeterminación en cuanto a los criterios de selección. Las inversiones en renta fija se materializarán en emisores, tanto públicos como privados, sin límite de calidad crediticia de las emisiones ni de los emisores y sin predeterminación en cuanto a los sectores económicos o zonas geográficas. La duración media de la cartera de renta fija se situará en una horquilla de entre -10 y 10 años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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	0,00	0,28	0,02	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,43	-0,28	-0,29

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		
CLASE A	14.604,79	4.765,12	119	111	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE R	105.285,96		3		EUR	0,00		.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	14.224	6.411	6.778	6.330
CLASE R	EUR	10.340			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	973,9081	1.142,0289	1.119,4273	1.057,3949
CLASE R	EUR	98,2077			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,34		0,34	1,01		1,01	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE R		0,01		0,01	0,01		0,01	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,72	-2,08	-8,83	-4,47	1,02	2,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	26-09-2022	-1,71	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	28-07-2022	1,15	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,30	5,23	6,94	6,60	4,17	3,44			
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40			
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02			
INDICE	6,30	6,53	6,72	5,66	0,11	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,80	5,80	4,26	2,49	1,10	1,10			

(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)	1,29	0,42	0,46	0,43	0,44	1,83	1,99	1,88	1,54

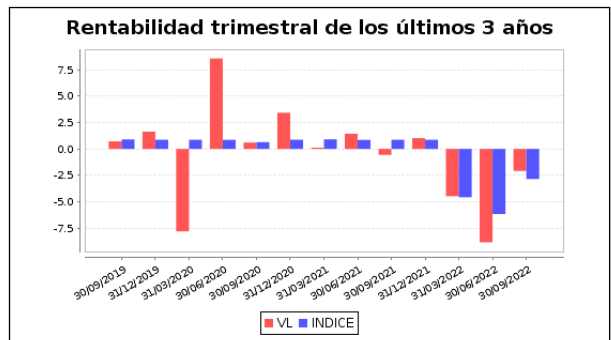
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	26-09-2022	-0,86	26-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	28-09-2022	0,24	28-09-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
INDICE									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

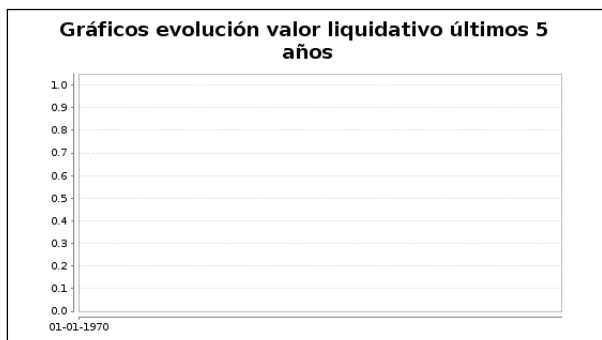
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,08							

(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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	203.964	17.297	-2,54
Renta Fija Mixta Internacional	265.956	18.003	-2,36
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	980.789	61.738	-2,45
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	282.477	24.721	-2,25
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	634.227	42.364	-4,74
Global	22.231	398	-3,89
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	37.390	156	-0,21
IIC que Replica un Índice	1.054.443	68.088	-1,61

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.481.477	232.765	-2,58

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.837	88,90	4.222	89,09
* Cartera interior	0	0,00	4	0,08
* Cartera exterior	21.837	88,90	4.218	89,01
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.167	41,39	191	4,03
(+/-) RESTO	-7.441	-30,29	326	6,88
TOTAL PATRIMONIO	24.564	100,00 %	4.739	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.739	6.031	6.411	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	116,46	-15,33	201,59	-2.622,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,61	-9,30	-12,78	-6,91
(+) Rendimientos de gestión	-2,27	-8,92	-11,74	-15,38
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	367,74
+ Dividendos	0,01	0,03	0,05	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	-0,07	0,29	-311,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-2,14	-1,60	-91,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,37	-6,78	-10,70	16,10
± Otros resultados	0,11	0,05	0,24	592,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,38	-1,05	191,77
- Comisión de gestión	-0,32	-0,34	-0,98	215,08
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	230,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,04	-16,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-54,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	242,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	74,13
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.564	4.739	24.564	

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

3. Inversiones financieras

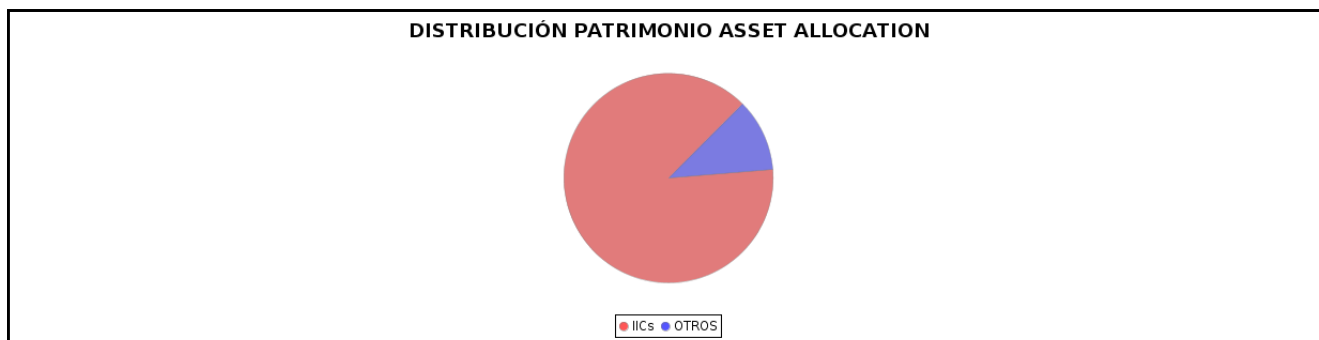
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	21.810	88,79	4.220	89,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.810	88,79	4.220	89,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.810	88,79	4.220	89,04

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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	680	Cobertura
Total otros subyacentes		680	
TOTAL DERECHOS		680	
FUT. 5 YR US NOTE 12/22	Futuros comprados	1.130	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/22	Futuros comprados	582	Inversión
Total subyacente renta fija		1712	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	385	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		385	
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	248	Cobertura
FUT. MSCI WORLD INDEX 12/22	Futuros comprados	765	Cobertura
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	253	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	1.280	Cobertura
Total otros subyacentes		2545	
TOTAL OBLIGACIONES		4642	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 547), al objeto de modificar el límite horario a efectos de suscripciones y reembolsos y denominar CLASE A a las participaciones ya registradas de la IIC. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE R

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

Partícipes significativos: 5.491.196,09 - 22,36%

Se han realizado operaciones de Renta Variable cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 1.515.143,21 - 8,7%

Se han realizado operaciones de Participaciones de otras IICs gestionadas por la misma Sociedad Gestora u otra gestora del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 1,895.46 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 27.113.804,95 - 155,72%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 1,220.74 euros y de liquidación por importe de 2,400.65 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 3.621,39 - 0,02%

El fondo ha soportado unas comisiones de gestión indirectas por su inversión en otras IIC gestionadas por Entidades pertenecientes al mismo grupo de su gestora por importe de 13,437.05 euros con unas retrocesiones por importe de 0.00 euros cuyo neto supone un importe y porcentaje sobre patrimonio medio de: 13.437,05 - 0,08%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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 tercer trimestre de 2022 fue otro periodo difícil para los mercados, con la mayoría de los activos cediendo terreno, salvo contadas excepciones. En concreto, el trimestre empezó bien y el verano trajo consigo algo de sol para los inversores, con la renta variable viviendo un rally hasta mediados de agosto. Justificando esta tendencia había una serie de asunciones en temas clave: se asumía que la inflación se encontraba en su pico y comenzaba a moderarse, los datos de crecimiento económico apuntaban a un crecimiento suave y los bancos centrales parecían haber llevado a cabo ya la mayor parte del trabajo necesario. Sin embargo, desde mediados de agosto, los mercados invirtieron dicha tendencia y comenzaron a caer. Detrás estas caídas estaban las declaraciones de miembros de la Reserva Federal, que trataban de moderar las expectativas de que las presiones inflacionistas hubiesen tocado techo. Tras el simposio en Jackson Hole y el discurso más duro de lo esperado por parte de Jerome Powell, el apetito por el riesgo se desvaneció y vimos con las acciones cayendo y las rentabilidades de la renta fija repuntando. En Europa, al comienzo del trimestre se esperaba que el ciclo de endurecimiento monetario del BCE fuese relativamente moderado, pero con la inflación marcando nuevos máximos, en julio la subida de tipos fue de 50pb, siguiendo con una incluso mayor, de 75pb, en septiembre. En definitiva, durante el tercer trimestre del año se produjo un incremento de las preocupaciones de los inversores sobre la ralentización del crecimiento, con altos niveles de inflación e incremento en la agresividad de las políticas monetarias. Todo ello llevó a la venta generalizada tanto de renta fija como de renta variable, mientras que el dólar americano fue uno de los pocos lugares en los que refugiarse.

En términos macroeconómicos, en Estados Unidos, la mayoría de los datos conocidos relativos al tercer trimestre mostraban la resiliencia de la economía americana, siendo particularmente evidente en el mercado laboral. La última subida de tipos llevada a cabo por la Reserva Federal en septiembre, de 75 pb, llevó a la tasa oficial a niveles de 3,25%, el más alto desde marzo de 2008. Los mercados continuaron moviéndose, poniendo en precio incrementos de tipos de hasta el 4,5%. Así, la rentabilidad de la deuda a dos años se incrementó en 132pb hasta 4,28%, el bono a cinco años 105pb hasta 4,09%, mientras el bono a diez años lo hacía 81pb hasta el +3,83% y el treinta 59pb (+3,78%).

En Europa, el escenario económico continúa deteriorándose, apuntado por una ralentización de la producción industrial y la confianza del consumidor, que se situaba a cierre de septiembre cerca de sus mínimos históricos. Mientras el crecimiento se está decelerando, la inflación no parece dar signos de relajación, con la primera estimación de septiembre alcanzando dobles dígitos (+10,0%) tras los niveles récord de 9,1% marcados en agosto. El shock energético derivado del conflicto en Ucrania es el principal contribuidor. Esto llevó al BCE a acelerar el ritmo de subidas de tipos, con un incremento de 75pb en septiembre que llevaba la referencia a niveles de 1,25%, esperando el mercado alcanzar el 2% a finales de año. En este entorno, la rentabilidad del bono alemán a dos años ha alcanzado el +1,75% en el tramo de dos años desde el +0,63% de inicio del trimestre; el +2,11% desde el 1,33% de finales de junio en el de diez años y el diferencial con la deuda italiana se ha ampliado en 48pb hasta los 241pb. En los mercados de crédito, mientras el Itraxx Main, con bonos de buena calidad crediticia, ampliaba su diferencial 16pb hasta los 135pb, el Itraxx Crossover lo hacía 61pb hasta los +641pb.

Mirando en mayor detalle a los mercados de renta variable, tanto los desarrollados como los emergentes cerraron el mes en números rojos. El MSCI World cedía un -6,2% en dólares americanos, siendo septiembre el peor mes del trimestre. En Estados Unidos el S&P 500 caía un -4,9%, mientras el Dow Jones 30 un -6,7% y el Nasdaq Composite un -4,1%. Así, las compañías de valor se comportaban peor que las de crecimiento, aunque ambas acumulaban pérdidas del -6,4% en el primer caso y del -4,1% en el segundo. La perspectiva de mayor endurecimiento monetario y un debilitamiento macroeconómico afectaron al sentimiento de los inversores.

En Europa, de forma similar a Estados Unidos, los números rojos eran generalizados: el MSCI Europe se depreciaba un -4,1% (en términos de divisa local), el MSCI EMU un -4,7% y el Euro Stoxx 50 un -3,7%. Por regiones, el índice griego fue

el que mejor comportamiento mostró (-2,2%), seguido del FTSE MIB italiano (-2,6%) y el CAC40 francés (-2,7%). Entre aquellos selectivos con peor comportamiento encontrábamos el IBEX 35 (-9,0%) y el PSI portugués (-7,7%).

En cuanto a las bolsas emergentes, se vieron afectadas por los crecientes tipos de interés americanos que alcanzaban niveles previos a la crisis financiera global de 2008, por los altos niveles de inflación y la ralentización económica global en ciernes. Así, el MSCI EM perdía un -11,6% en dólares americanos y un -8,2% en términos de moneda local. Nuevamente Latinoamérica era la región que mejor comportamiento mostraba con un +0,7% en dólares, seguido de EMEA con un -6,3% y de Asia que cedía un -14,7%.

En los mercados de divisas, el dólar volvía a vivir un trimestre positivo al calor de un mayor ritmo de subida de tipos por parte de la Reserva Federal con respecto a otras regiones y del vuelo hacia activos considerados como refugio dadas las preocupaciones por la economía global y la crisis energética. Así, el índice dólar subía un +7,1%, marcando el quinto trimestre positivo consecutivo, hecho que no sucedía desde finales de la década de los noventa. El euro, por su parte vivía un trimestre mixto y el yen japonés se depreció nuevamente.

Las materias primas también experimentaban pérdidas en los últimos tres meses, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB cediendo un -7,9%, muy afectado por las fuertes pérdidas vistas en septiembre (-7,6%). Las caídas eran generalizadas entre todos los distintos grupos de materiales: el petróleo perdía aproximadamente un -25% en septiembre, mientras los metales industriales lo hacían un -7,5% y los metales preciosos un -7,8%.

La evolución del tercer trimestre, sobre todo la del mes de septiembre, ha incrementado si cabe nuestra visión cautelosa al existir muchos focos de incertidumbre para el corto y medio plazo en el mercado. Por un lado, la aceleración en el calendario de subidas de tipos por parte de la mayoría de bancos centrales a nivel global para controlar la inflación podrá tener un impacto en el crecimiento económico. Por otro, las crecientes preocupaciones geopolíticas, con el conflicto armado entre Rusia y Ucrania como principal exponente, pero que incluye también el auge de la polarización política en Europa o la posible pérdida de control del senado por parte del partido demócrata en Estados Unidos.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha empeorado durante el tercer trimestre del año, pero existiendo divergencias entre regiones y estilos: nos posicionamos negativos en renta variable europea, en donde creemos que el entorno económico es mucho más complicado para el devenir de las empresas que en Estados Unidos, región en la que vemos mejores perspectivas, prefiriendo sobre todo en las compañías de calidad y las value menos cíclicas.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos y las curvas gubernamentales. Tras los movimientos vistos en las últimas semanas creemos que las curvas ya comienzan a descontar la evolución de los tipos marcadas por los bancos centrales. Por ello, hemos comenzado a incrementar las duraciones de las carteras, aunque de forma muy controlada. En mercados emergentes mantenemos nuestra visión neutral con preferencia por las emisiones en moneda fuerte y, geográficamente, por China (por ser una de las pocas economías con un entorno monetario acomodaticio) y las regiones exportadoras de materias primas. En esta región creemos necesario ser muy activos y selectivos.

En cuanto a la deuda corporativa, la represión financiera por parte de los bancos centrales endurece las condiciones de financiación para las compañías, lo que nos ha llevado a disminuir nuestra visión en el crédito de alto rendimiento de neutral a ligeramente negativo, manteniendo nuestra preferencia por los emisores con balances saneados y de mayor calidad crediticia, sobre todo en Estados Unidos. El dólar y el oro seguirán formando parte de nuestras coberturas, buenos activos refugio ante eventuales correcciones bruscas en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, de acuerdo con nuestra visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera.

La composición de la cartera refleja la visión de mercado y las perspectivas económicas que tenemos sobre los distintos tipos de activos, respetando en cualquier situación la filosofía del producto. Por lo tanto, a cierre de trimestre la exposición a renta variable se sitúa en el 23,7% frente al 24,8% a cierre del segundo trimestre del año, disminuyendo la exposición tanto a través de un incremento de las coberturas como de venta de fondos. La exposición a liquidez ha continuado en niveles del entorno del 10% (10,94% a finales de septiembre). De acuerdo con la visión cautelosa del entorno económico, la exposición a crédito high yield ha vuelto a reducirse, representando un 12,7% del total. Las estrategias de retorno absoluto y el oro, de los que esperamos que jueguen un papel de descorrelación con el resto de la cartera, se situaban en

el 4,5% y el 5,05% respectivamente. Volviendo a la exposición a renta variable, durante el trimestre se han ajustado estratégicamente algunos de los sesgos de la cartera con la intención de recoger de mejor forma el comportamiento de los mercados. En cuanto a la actividad con derivados, se han ido estableciendo coberturas durante todo el trimestre, a través de estructuras de opciones con la intención de limitar posibles caídas de la forma más eficiente posible. Se ha tratado a su vez de optimizar la selección de fondos, por lo que se ha procedido a la compra de nuevos fondos por ser mejores alternativas en términos de posicionamiento o en rentabilidad/riesgo. Hemos sido también muy activos en cuanto a la gestión de la duración modificada de la cartera en niveles de 2,66 a cierre de trimestre, viniendo de 3,39 al inicio del mismo y llegando a alcanzar niveles de 2,20 años en algunos momentos del período.

El total de las IIC de la cartera es del 88,79%, de los cuales 64,95% son fondos que pertenecen al grupo Amundi, y 23,84% son fondos de terceros. Entre las IIC con mayor peso destaca el Amundi Government Bond Lowest Rated Euromts Investment Grade (7,11%), Amundi ABS con un (6,94%) de exposición y el Amundi European Subordinated Bond ESG (6,91%).

A cierre de trimestre, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,91% y una exposición en renta variable del 23,7%.

c) Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% MSCI ACWI Net Total Return EUR Index y 75 % Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha aumentado en 19.824.201,08 euros,

y su número de participes ha aumentado en 11 .

AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL ha obtenido una rentabilidad del -2,08% en el tercer trimestre de 2022, frente al -3,12% de su objetivo de gestión.

El fondo obtuvo durante el trimestre una rentabilidad negativa, viniendo la mayor del comportamiento de la renta fija que contribuía negativamente durante el trimestre. La evolución de la inflación, que continuaba marcando niveles muy elevados con respecto a los objetivos de los bancos centrales obligaba a estos a endurecer su tono y acelerar la evolución de las subidas de tipos. Esto se reflejaba en un incremento de las rentabilidades exigidas a la deuda pública y un incremento de los diferenciales del crédito corporativo por unas condiciones de financiación previsiblemente más complicadas en el futuro. Dicho esto, también la renta variable, presentó caídas durante el trimestre, especialmente en septiembre, pues el movimiento vivido durante este mes borró por completo el pequeño rally al que asistimos en julio y la primera parte de agosto. Las preocupaciones por unos mayores tipos de interés y la ralentización económica junto con las incertidumbres geopolíticas (principalmente el conflicto entre Ucrania y Rusia) lastraban a estos mercados. La renta variable europea sufrió más que la americana, la cual, además, se veía beneficiada por una nueva apreciación del dólar americano frente al euro. Frente a las incertidumbres que permanecen presentes, la gestión del fondo ha ido en el sentido de un control del riesgo.

De los fondos que mejor comportamiento han tenido este trimestre destacamos el Guinness Global Energy (+2,1%) seguido por el Lyxor Chenavari Credit Fund (+1,6%). Los activos que mostraron mayores caídas en el tercer trimestre han sido el fondo de renta variable de crecimiento A-F Polen Capital Global Growth (-8,8%) y el fondo de pequeñas capitalizaciones europeas de Lonvia (-8,8%).

Fondos Subyacentes Peso Rent 3T22

GUINNESS GBL ENERGY Y EUR ACC 1,1% 2,1%

LYXOR/CHENAVARI CREDIT FD - I EUR OFF 4,9% 1,6%

A-F EURO SUB BOND ESG-Z EUR 6,9% 0,9%

AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TM BD SRI-I 5,1% 0,4%

CPR FOCUS INFLAT-I 5,1% -0,4%

AMUNDI PRIME JAPAN - UCITS ETF DR (GER) 1,0% -1,0%

A-F EMERGING MARKETS BLENDED BD - Z EUR 4,0% -1,2%

AMND GOLD LBMA ETC(PAR) 5,0% -1,3%

AMUNDI ABS - IC 7,0% -1,7%

CPR INVEST - HYDROGEN - I EUR - ACC 2,0% -2,8%

KBI Global Sustainable Infrastructure B 1,9% -3,2%
EDR FINANCIAL BD -I 6,9% -3,9%
ISH BBGBAR CHINA ETF(AEX) 2,0% -4,7%
A-F EUROPEAN EQUITY VALUE-Z EUR 2,1% -4,8%
A-F PIONEER STRAT INCOME - Z EUR HGD 5,9% -4,9%
AM GOVT BD LOW RAT EUROMTS INV GRADE (C) 7,0% -5,0%
VANGUARD USGOVTBDIDXINST+EURH 5,0% -5,0%
CPR SILVER AGE-ZC 2,1% -5,1%
FCH NEUBERGER BERMAN US LARGE CAP VALUE 1,8% -5,3%
AAF ARISTOTLE US EQS X1 USD C 4,1% -5,4%
SCHRODER INT-GL EM M OP-CE-A 3,0% -5,7%
A-F PIONEER US CORPORATE BOND-Z EUR HGD 4,0% -6,0%
LONVIA AVENIR MID-CAP EUROPE - INST 2,0% -8,8%
A-F POLEN CAPITAL GLB GROWTH-I2 USD 2,0% -8,8%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 69.940,82 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,33%

- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,07%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad en el tercer trimestre del fondo (-2,08%) se sitúa ligeramente por debajo de la media de la gestora (-2,58%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

De forma más concreta, los ajustes realizados en la cartera durante el período han ido dirigidos a proteger el comportamiento de la misma en momentos de volatilidad dadas las incertidumbres existentes en el mercado y a modular pequeños sesgos para adaptar la composición del fondo a los activos y sub-activos que creemos que mejor lo harán dado el entorno.

Así, en línea con la visión de la casa hemos reducido la exposición a renta variable desde el 24,8% a inicios del trimestre hasta el 23,7% a finales del mismo. Esto se ha hecho tanto a través del incremento de las coberturas, como de la reducción de peso en algunas estrategias subyacentes. Por mercados geográficos, hemos incrementado el peso en valores americanos (desde 5,6% hasta 7,3%) en detrimento de los europeos, más cercanos y afectados por el conflicto entre Rusia y Ucrania, viendo un a su vez un mejor entorno macroeconómico en el caso de Estados Unidos. En este sentido, se redujo la posición en Amundi European Equity Value desde un 5,65% hasta un 2,0%. También se disminuyó muy ligeramente la exposición en el fondo de pequeñas y medianas compañías europeas Lonvia Avenir Mid Cap Europe (2,01%).

En cuanto a estilos de inversión, hemos incrementado la exposición a value en Estados Unidos. La reducción de las compañías de crecimiento se llevó a cabo, principalmente, eliminando la posición de Amundi Pioneer US Fundamental Growth y dando entrada a ABN Amro MM Artist US (3,89%).

En cuanto a los fondos globales, se mantienen sin cambios muy sustanciales Amundi Polen Global Capital Growth, CPR Hydrogen, CPR Silver Age y Guinness Global Energy, habiendo iniciado durante el trimestre posición en KBI Global Sustainable Infrastructure, al que consideramos una buena opción como aproximación defensiva a renta variable global. En cuanto a la renta variable japonesa, hemos procedido a un cambio de subyacente, incorporando un 1% en ETF Amundi Prime Japan en vez de futuros del Topix. Mantenemos una exposición a renta variable emergente del 3% a través de un nuevo subyacente el Schroder Int Global EM Opportunities que es un fondo más con mayor exposición a China.

A lo largo del trimestre, ante el carácter inestable de los mercados hemos reforzado nuestro nivel de coberturas con el fin de seguir protegiendo la cartera. Así, se han ido estableciendo coberturas a través de la estructura de opciones de put-spread a lo largo del trimestre, así como de futuros del Eurostoxx 50 y de S&P 500.

La exposición a oro se mantuvo durante el trimestre en el entorno del 5%, posición que se juega a través del ETC Amundi Physical Gold.

En cuanto a la renta fija, a lo largo del trimestre y a medida que el mercado nos ha ido dando oportunidad, hemos tratado

de incrementar ligeramente la duración del fondo y ser muy activos. La exposición se ha incrementado de forma relevante (61% frente 48,3% a cierre del segundo trimestre) tras el gran movimiento que hemos visto a lo largo del año y tener una visión más constructiva en algunas de las sub-clases de activos de renta fija. Así, tras la venta a finales del segundo trimestre de 2022 del Amundi Bond Global Inflation, se procedió a comprar en los primeros días del tercero el CPR Focus Inflation (4,93%) y Vanguard US Government Bond (5,07%) para seguir expuestos tanto a inflación como a duración.

Con respecto al crédito corporativo, hemos mantenido una exposición reducida en arbitraje a través del Lyxor Chenavari (4,98%) que presenta una yield atractiva y una correlación muy baja con el resto de activos subyacentes. Hemos incrementado la exposición a crédito con mejor calidad crediticia, pasando el considerado grado de inversión europeo desde el 7,4% hasta el 22,8% en detrimento del high yield (12,7% frente al 14% de inicios de trimestre). También se ha reducido la exposición a bonos subordinados a través Amundi European Subordinated Bond ESG (6,91%) y de EdR Financial Bonds (6,90%) incrementando en su lugar la duración gubernamental a través del Amundi GOVT Bd Low rated INV GRADE (7,11% desde 4,80% a principio del trimestre). También se ha rebajado la exposición al fondo de ABS europeos (6,94%) tras las primeras subidas de tipos por parte del BCE Hemos mantenido en cartera una exposición a deuda soberana China a través del ETF Ishares BBG China (1,98%), al tener una opinión constructiva sobre la clase de activo. Para poder ser activos y eficientes con la gestión de la duración, durante el período se han mantenido posiciones en futuros de bund aprovechando el movimiento de subida de tipos que se observó en la segunda mitad de septiembre. La duración del fondo se queda así en niveles de 2,66 des de 2,56 a finales de agosto y desde los 2,20 años de finales de julio, con una yield que se ha incrementado hasta niveles de 2,91%.

La exposición del fondo a USD se sitúa actualmente en el 7,5%, superior al 5,7% de inicios del tercer trimestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas pérdidas de 9.549,51 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 52,23% .

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral es del 5,23% que es inferior al 6,53% de su índice de referencia. Estas volatilidades están por debajo de las de trimestre anterior, que en el caso del fondo fue un 6,94% frente al 6,72% de su índice de referencia. Además, la volatilidad trimestral está por encima de los niveles del año 2021, un 3,44% en el caso del fondo, contra 0,13% para su índice de referencia. En lo que va de año el fondo registra una volatilidad del 6,30% igual que la de su índice de referencia.

El cambio de discurso por parte de los bancos centrales en respuesta a la evolución de la inflación, las dudas con respecto al crecimiento económico y las incertidumbres geo-políticas, son las principales razones que explican el incremento de los niveles de volatilidad de los activos de riesgo, especialmente en los mercados de renta variable.

No se ha invertido en instrumentos acogidos al artículo 48.1.j del RIIC.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestra visión de mercado es muy cautelosa de cara a los últimos meses de verano, siendo nuestras perspectivas neutrales en líneas generales, aunque siempre condicionadas a la evolución del conflicto bélico.

Nos preocupa el impacto que pueda tener la aceleración en las subidas de tipos de los bancos centrales sobre el crecimiento económico, así como la evolución de la inflación, la cual todavía no parece haber tocado techo. Esperamos que las subidas de tipos continúen, aunque creemos que las curvas ya comienzan a reflejar las nuevas perspectivas tanto en Europa como en Estados Unidos, aunque estas puedan cambiar en función de los datos económicos que se vayan publicando. Por lo tanto, tenemos una visión neutral para esta clase de activo. Respecto al crédito, mantenemos nuestra preferencia por el segmento de mejor calidad crediticia dado el endurecimiento de las condiciones de financiación que puede incrementar las tasas de impago en las compañías calificadas como alto rendimiento, por lo que mantenemos una opinión negativa en este punto.

En renta variable, hemos rebajado nuestra visión en las acciones europeas, en las que nos preocupa la incertidumbre en torno al crecimiento económico, la cercanía e impacto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y la evolución de los niveles de inflación. Creemos que todo ello impactará de una forma relevante en los beneficios de un mercado con un fuerte componente cíclico como es el europeo. En Estados Unidos, sin embargo, la visión es ligeramente positiva en base a la fortaleza del consumo privado, del mercado laboral y de los datos de confianza y sentimiento económico. No obstante, creemos que es importante ser selectivos. Creemos que el entorno sigue siendo desfavorable para las compañías de crecimiento, impactadas de forma importante por la subida de tipos. Sin embargo, vemos oportunidades en las compañías value con menor componente cíclico y en las de calidad, es decir, aquellas con capacidad de preservar sus márgenes empresariales, con un fuerte posicionamiento de mercado y poder de fijación de precios de las empresas que creemos será clave en este entorno.

Dada la cercanía del invierno en gran parte del mundo desarrollado y el enquistamiento de la guerra, continuaremos muy atentos a la evolución de las materias primas, tanto las energéticas como las agrícolas e industriales, y la de metales preciosos como el oro, utilizado como cobertura.

En el caso concreto de AMUNDI ESTRATEGIA GLOBAL, seguiremos de cara a los próximos meses, controlando el nivel de riesgo del fondo manteniendo un colchón de liquidez y un nivel de protección alto de la renta variable. La liquidez va a seguir siendo nuestro punto de atención central a la hora de seleccionar los activos. Nos centraremos en los discursos de los bancos centrales, vigilando su impacto en los mercados de deuda. También estaremos muy atentos a los niveles de inflación publicados y a la evolución del mercado laboral tal y como a la evolución del precio de las materias primas y de su impacto sobre los datos de inflación. Seguiremos de muy cerca la evolución del conflicto ucraniano-ruso y sus impactos en el comercio global, los precios de las materias primas y sobre el crecimiento económico.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013246246 - PARTICIPACIONES CPR SILVER AGE "Z" (EUR)	EUR	494	2,01	131	2,76
LU2347636016 - PARTICIPACIONES AMUNDI-PION US CB-ZEURHC	EUR	991	4,03	323	6,82
LU2040440740 - PARTICIPACIONES AMUNDI PI IS EQ F GR - Z	USD			94	1,99
LU2240056288 - PARTICIPACIONES LONVIA AVE MIDCAP EUROP-	EUR	493	2,01	104	2,20
FR0013416716 - ACCIONES AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC (GOLD	EUR	1.241	5,05	269	5,68
IE00BF6T7R10 - PARTICIPACIONES VANGUARD US G BIX-IPEUR	EUR	1.245	5,07		
LU2389406054 - PARTICIPACIONES CPR INV HYDROGEN-IEURACC	EUR	480	1,95	92	1,95
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA CNY BOND U	USD	486	1,98	127	2,68
LU1681046774 - PARTICIPACIONES AMUNDI GOVT BOND LOWEST	EUR	1.746	7,11	228	4,80
LU2085675515 - PARTICIPACIONES AMUNDI PIO STRA IN-Z EUR	EUR	1.484	6,04	371	7,83
IE00BWRFBY02 - PARTICIPACIONES LYXOR / CHEN CREDIT FD-I	EUR	1.223	4,98	290	6,12
FR0010584474 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD SIG	EUR	1.694	6,90	380	8,03
LU0279459969 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF GLOBAL EMER	EUR	727	2,96		
IE00BFMGR44 - PARTICIPACIONES GUINNESS GLOBAL ENERGY X	EUR	254	1,03	49	1,03
LU2347636289 - PARTICIPACIONES AMUNDI-EMER MK BL B-Z EU	EUR	972	3,96	289	6,09
IE00BK5X5F39 - PARTICIPACIONES KBI GLOBAL SUSTN INFR-B-	EUR	477	1,94		
LU2040440310 - PARTICIPACIONES AMUNDI EUR EQ VALUE-ZEUR	EUR	492	2,00	268	5,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010830844 - PARTICIPACIONES AMUNDI 12 M - I	EUR	1.261	5,13	147	3,10
LU2304587079 - PARTICIPACIONES ABN AMRO-ARISTOTLE US-X1	USD	956	3,89		
LU2132230389 - PARTICIPACIONES AMUNDI-TOT HYBRID B-Z EU	EUR	1.698	6,91	382	8,06
LU1691799990 - PARTICIPACIONES AMUNDI-POL CAP GL GR-I2	USD	483	1,97	72	1,51
FR0010838722 - PARTICIPACIONES CPR FOCUS INFLATION-I FC	EUR	1.211	4,93		
FR0010560177 - PARTICIPACIONES CPR CREDIXX INVEST GRADE	EUR			200	4,22
FR0010319996 - PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	1.704	6,94	404	8,52
TOTAL IIC		21.810	88,79	4.220	89,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.810	88,79	4.220	89,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.810	88,79	4.220	89,04

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

Sin información

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

Sin información