

## SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** Deloitte, S.L.  
**Grupo Gestora:** CREDIT AGRICOLE      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **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:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3, 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,39	1,01	1,44	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	3,50	3,43	1,07

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	1.120.916,84	1.298.545,32	1.046	1.170	EUR			200	NO
PLUS	966.511,30	1.250.150,07	88	109	EUR			100000	NO
PREMIER	154.994,35	154.994,35	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	553.316,05	574.917,87	5.554	5.919	EUR			0	NO
EMPRESA	35.449,63	81.619,69	1	2	EUR			500000	NO
PYME	156.326,19	183.690,29	50	58	EUR			10000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	14.227	17.251	23.768	28.024
PLUS	EUR	12.868	19.002	26.499	29.138
PREMIER	EUR	2.156	2.025	2.288	2.001
CARTERA	EUR	7.582	8.212	9.924	10.765
EMPRESA	EUR	481	1.045	1.187	0
PYME	EUR	2.078	2.716	3.738	3.451

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	12,6923	12,0467	13,7542	13,3380
PLUS	EUR	13,3141	12,5674	14,2687	13,7611
PREMIER	EUR	13,9089	13,0634	14,7590	14,1629
CARTERA	EUR	13,7028	12,8570	14,5112	13,9113
EMPRESA	EUR	13,5678	12,8070	14,5418	14,0258
PYME	EUR	13,2945	12,5835	14,3274	13,8558

(\*)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	1,63	0,00	1,63	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)	Acumulad o 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		4,13	-0,59						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,14	24-10-2023				

(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 (%)	Acumulad o 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		7,15	6,99						
Ibex-35		12,11	12,15						
Letra Tesoro 1 año		0,45	0,54						
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.

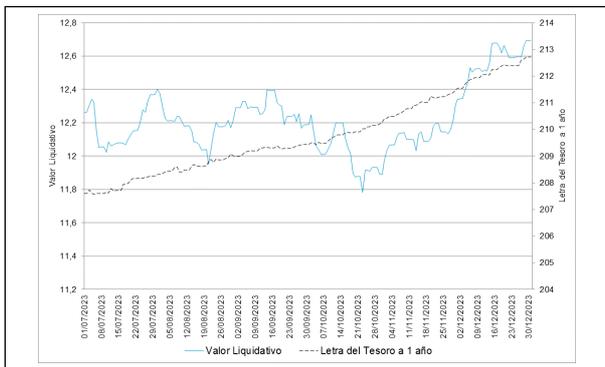
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,03	0,51	0,52	0,52	0,50	2,07	2,05	2,06	2,02

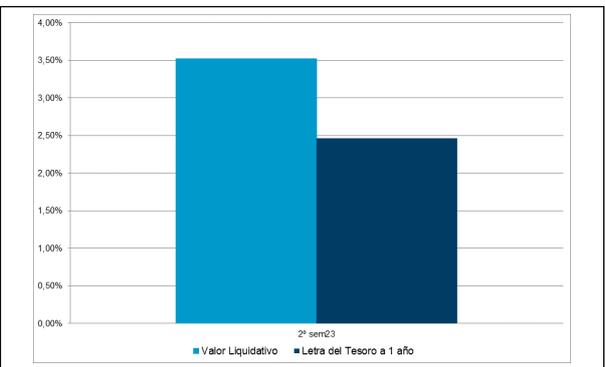
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .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		4,28	-0,45						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,14	24-10-2023				

(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		7,15	6,99						
Ibex-35		12,11	12,15						
Letra Tesoro 1 año		0,45	0,54						
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.

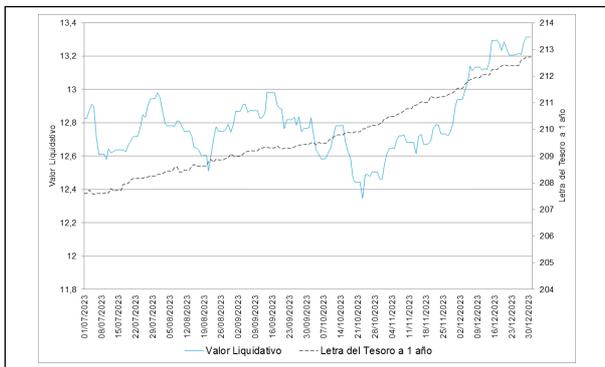
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,37	0,38	0,38	0,36	1,52	1,50	1,51	1,47

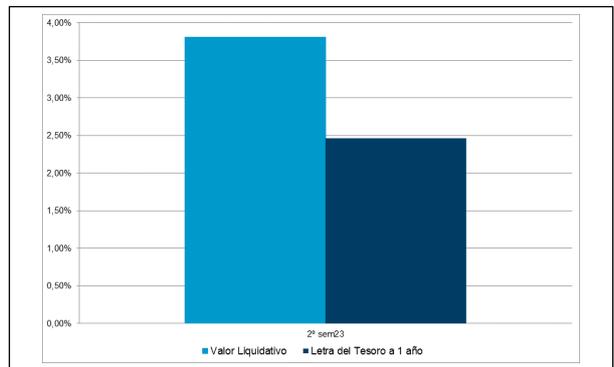
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIER .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		4,41	-0,32						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,14	24-10-2023				

(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		7,15	6,99						
Ibex-35		12,11	12,15						
Letra Tesoro 1 año		0,45	0,54						
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.

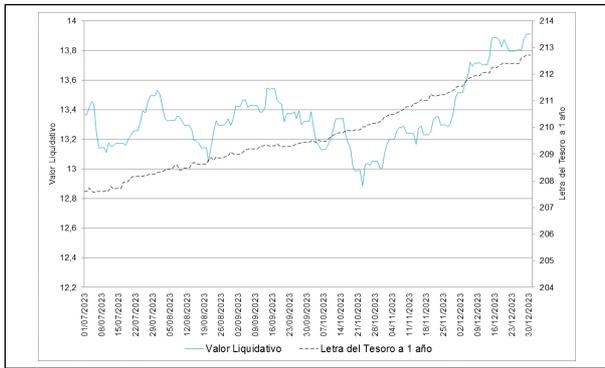
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,25	0,26	0,25	0,24	1,02	1,00	1,01	0,25

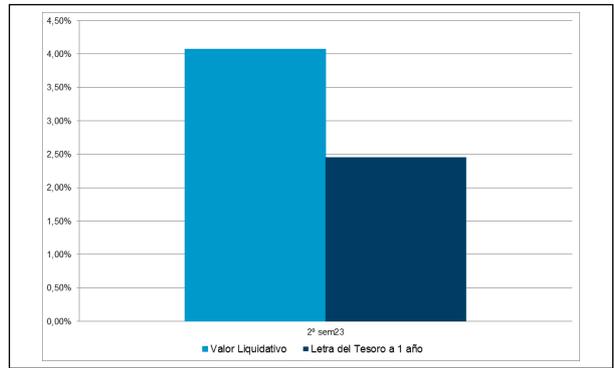
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .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		4,44	-0,30						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,14	24-10-2023				

(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		7,15	6,99						
Ibex-35		12,11	12,15						
Letra Tesoro 1 año		0,45	0,54						
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.

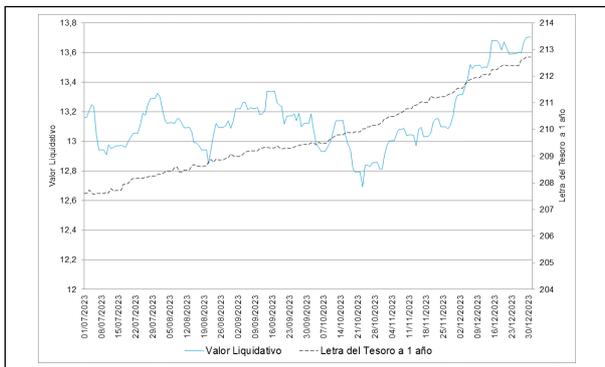
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,23	0,23	0,21	0,92	0,90	0,91	0,87

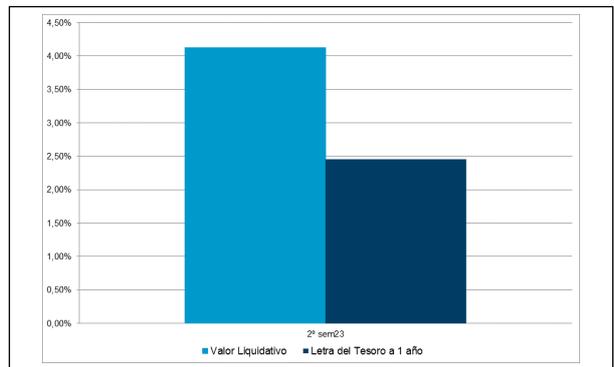
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .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		4,28	-0,45						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,14	24-10-2023				

(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		7,15	6,99						
Ibex-35		12,11	12,15						
Letra Tesoro 1 año		0,45	0,54						
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.

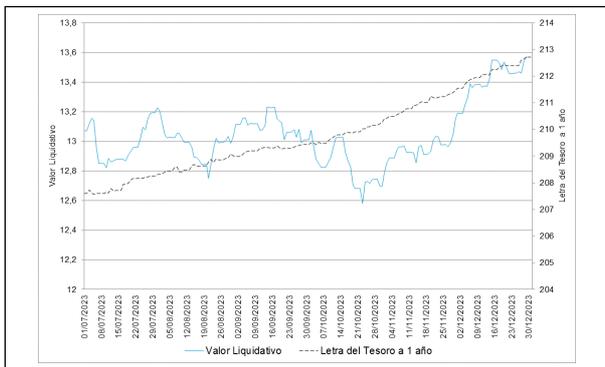
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,36	0,38	0,38	0,36	1,52	1,11	1,31	0,42

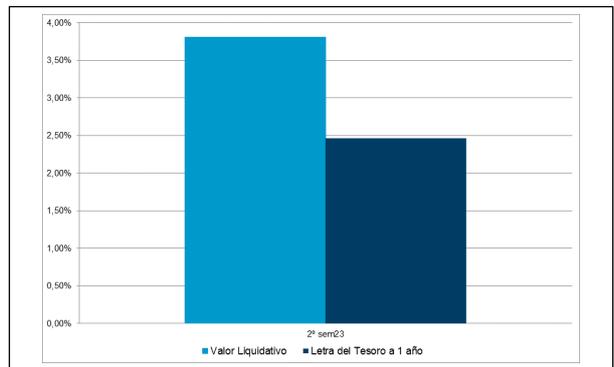
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .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		4,21	-0,52						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	19-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	1,14	24-10-2023				

(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		7,15	6,99						
Ibex-35		12,11	12,15						
Letra Tesoro 1 año		0,45	0,54						
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.

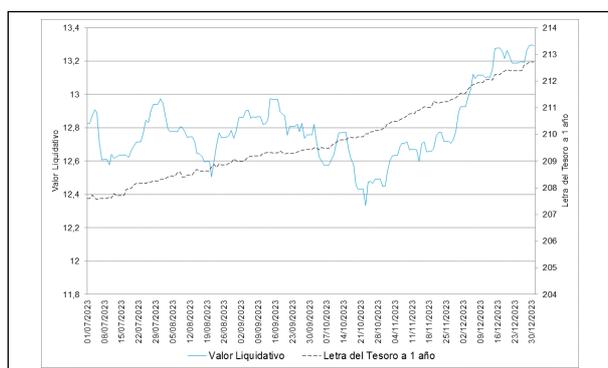
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,44	0,45	0,45	0,43	1,79	1,78	1,78	1,75

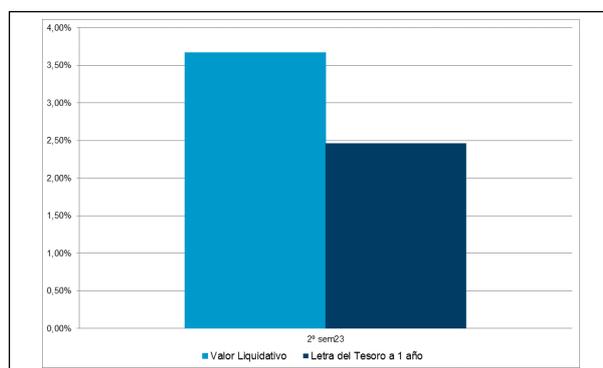
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



16/06/2023 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.589.048	89.541	2,39
Renta Fija Internacional	216.273	21.314	5,68
Renta Fija Mixta Euro	78.708	1.052	2,95
Renta Fija Mixta Internacional	1.516.604	40.223	3,46
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	438.385	22.836	3,27
Renta Variable Euro	283.988	26.644	6,84
Renta Variable Internacional	1.235.085	75.972	5,34
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.847.365	52.324	2,28
Garantizado de Rendimiento Variable	1.726.057	58.537	2,08
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.959	8.609	2,90
Global	3.224.999	75.689	4,14
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	346.145	10.234	2,08
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	21.457	622	1,59
Total fondos	15.601.073	483.597	3,18

\*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	37.879	96,16	41.714	92,67
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	37.412	94,97	41.603	92,42
* Intereses de la cartera de inversión	467	1,19	111	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.287	3,27	3.041	6,76
(+/-) RESTO	226	0,57	260	0,58
TOTAL PATRIMONIO	39.392	100,00 %	45.015	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)	45.015	50.251	50.251	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,55	-12,92	-29,24	13,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,34	2,05	5,31	44,09
(+) Rendimientos de gestión	4,15	2,82	6,89	29,95
+ Intereses	2,30	1,43	3,68	42,79
+ Dividendos	0,43	0,30	0,72	25,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,85	-0,10	0,69	-837,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,36	1,07	1,47	-70,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	0,00	0,25	-8.459,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,20	0,21	-100,00
± Otros resultados	-0,06	-0,08	-0,14	-32,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	208,87
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,77	-1,58	-7,47
- Comisión de gestión	-0,72	-0,71	-1,43	-10,59
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-10,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-5,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	502,68
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.392	45.015	39.392	

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

### 3. Inversiones financieras

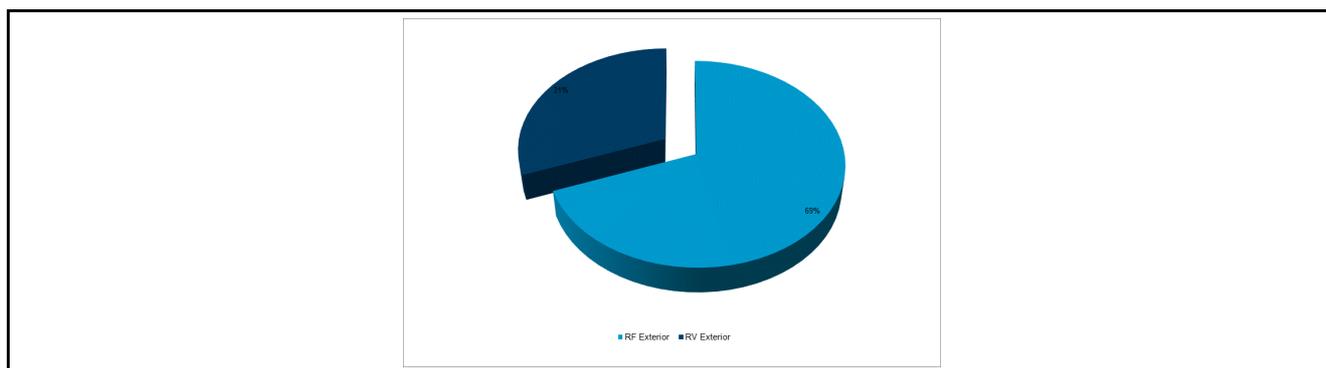
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.958	65,90	28.248	62,75
TOTAL RENTA FIJA	25.958	65,90	28.248	62,75
TOTAL RV COTIZADA	11.481	29,09	13.350	29,61
TOTAL RENTA VARIABLE	11.481	29,15	13.350	29,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.439	95,04	41.598	92,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.439	95,04	41.598	92,41

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 ALEMAN 5 AÑOS 6%	C/ FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/03/24	6.431	Inversión
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 5YR 6% VT.28/03/24	961	Inversión
Total subyacente renta fija		7392	
HSI - HANG SENG INDEX	C/ FUTURO HANG SENG IDX VT.30/01/24	97	Inversión
NIKKEI 225 STOCK AVERAGE	C/ FUTURO NIKKEI 225 VT.07/03/2024 (OSE)	209	Inversión
NSE CNX NIFTY	C/ FUTURO IFSC NIFTY 50 VT.25/01/24	1.247	Inversión
Total subyacente renta variable		1553	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/03/24	875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		875	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		9820	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

<p>El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 186.234,73 euros, equivalentes a un 0,44% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 373.063,68 euros, habiendo percibido dichas entidades 2,24 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 29,91 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A.,</p>
---

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).

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2023 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

## 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 2023 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar el fin de año. Sin embargo, el camino no ha sido fácil, y la primera mitad del periodo estuvo marcada por la perspectiva de una inflación persistente y difícil de controlar, lo que tuvo como corolario un entorno de tipos de interés al alza y que se extendiera la idea de que estos niveles iban a mantenerse altos durante un largo tiempo. Las bolsas y los bonos se movieron en la misma dirección hasta mediados de octubre. El rendimiento de los bonos a 10 años de EE.UU. superó brevemente la marca del 5% impulsado por la continua solidez de los datos económicos, lo que hizo que los mercados estuvieran marcados por un tono general de aversión al riesgo. Luego, a finales de octubre, la narrativa del mercado comenzó a cambiar impulsada por algunas sorpresas negativas para la inflación. Con la inflación acercándose a los niveles objetivo de la Reserva Federal de Estados Unidos sin que se produjera una recesión, los banqueros centrales comenzaron a parecer más moderados. Esto generó un optimismo significativo de que se vislumbraba un aterrizaje suave y aumentaron las expectativas de un recorte de las tasas de interés en 2024. Así pues, noviembre arrojó un desempeño ampliamente positivo para los mercados y el repunte continuó en diciembre tanto para la renta fija como para la renta variable. Entre las pocas excepciones negativas durante el segundo semestre, encontramos el dólar estadounidense y el petróleo: el primero se vio afectado por la caída de los tipos de interés y las expectativas políticas, mientras que la ausencia de temor a una escalada regional del conflicto entre Israel y Hamas y una producción récord de petróleo crudo en Estados Unidos, contribuyeron a la presión a la baja sobre la materia prima energética.

Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo aumentó sus tipos de interés del 3,5% al 4% con un aumento de 25 puntos básicos en julio y septiembre. Tras el aumento de septiembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que la medida significaba que "las tasas de interés han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán sustancialmente al retorno oportuno de la inflación a la meta". En el cuarto trimestre, el Banco Central Europeo (BCE) dejó sin cambios su principal tipo de depósito en un máximo histórico del 4,0%, pero recortó sus previsiones de inflación y crecimiento para 2023 y 2024: espera que la economía crezca un 0,6% este año, un punto por debajo de las proyecciones anteriores, y 0,8% en 2024, frente al 1,0%. El BCE eliminó la frase de que "se espera que la inflación se mantenga demasiado alta durante demasiado tiempo", diciendo en cambio que "disminuirá gradualmente a lo largo del próximo año". En la conferencia de prensa sobre políticas de diciembre, la presidenta del BCE, Lagarde, enfatizó que el enfoque del BCE depende de los datos. Dijo que no hubo debate sobre los recortes de tipos; en cambio, subrayó que la política monetaria se encuentra en un punto muerto entre la última subida y el primer recorte.

En este entorno, desde junio hasta octubre la curva de rendimiento alemana permaneció invertida con rendimientos crecientes a lo largo de las curvas y movimientos mayores observados en los vencimientos a largo plazo. Desde finales de octubre, en un cambio brusco y casi sin precedentes, vimos descender la curva alemana: tras comenzar el trimestre en el +2,84%, los tipos alemanes a 10 años cayeron hasta el +2,02% (-82 puntos básicos) a finales de diciembre. La renta fija privada europea siguió un patrón similar y además recortó sus diferenciales significativamente en esta segunda fase del semestre.

La evolución de la curva de bonos de tesoro de Estados Unidos siguió una pauta semejante, con fuertes subidas de tipos desde junio hasta octubre para acabar con importantes descensos, que permitieron una extraordinaria revalorización de los activos de renta fija pública y privada.

La evolución del dólar de Estados Unidos frente al euro y frente al resto de divisas ha estado marcada por los fuertes cambios en las expectativas sobre las políticas monetarias. Si bien en la primera mitad del semestre la idea de que los tipos de interés se mantendrían más altos durante más tiempo llevó a la divisa estadounidense a revalorizarse de manera generalizada, el giro de expectativas hacia posibles recortes de tipos en la primera mitad de 2024 produjo un efecto contrario. Al final del semestre, el dólar se deprecia un 1,18% frente al euro y, frente al conjunto de divisas que forman el índice de las principales contrapartidas comerciales de Estados Unidos (Dollar Index), baja un -1,53%. En los mercados emergentes, el semestre también tuvo dos caras. En el tercer trimestre la renta variable registró rentabilidades negativas debido al entorno de aversión al riesgo y al sentimiento negativo impulsado por las renovadas preocupaciones sobre el sector inmobiliario y los niveles de crecimiento en China, mientras que en el cuarto trimestre la renta variable registró rentabilidades positivas debido al tono general de apetito por el riesgo y a una tendencia deflacionaria benigna que permitió a algunos bancos centrales de los mercados emergentes continuar con su ciclo de flexibilización. Aunque en el conjunto del semestre, y a nivel agregado, los países emergentes tuvieron un comportamiento en bolsa moderadamente positivo, hubo una gran dispersión de rentabilidades. En positivo destacan algunos países de Latinoamérica, como Brasil, México y Chile, y también Turquía, Taiwán e India. En el lado negativo hay que mencionar las fuertes caídas en las acciones de China, con retrocesos superiores al 10%, en las que siguen pesando las dudas sobre la capacidad de las políticas económicas para reactivar la actividad y recuperar las altas tasas de crecimiento de años anteriores.

Por el lado de los bonos, los activos de deuda pública emergente se revalorizaron cerca de un 4,5% en el segundo semestre, en sintonía con el resto de mercados de renta fija de países desarrollados.

En cuanto a la trayectoria de las bolsas del mundo desarrollado, la evolución de los tipos de interés siguió marcando su dirección, en una demostración de la correlación positiva que siguen teniendo ambas clases de activo, bonos y bolsas. Mientras las expectativas fueron de tipos más altos durante más tiempo, las bolsas tuvieron un difícil momento, con caídas generalizadas en el tercer trimestre que afectaron más a las pequeñas y medianas compañías, al sector tecnológico y en particular a los sectores vinculados a energías renovables, que vieron como una parte importante de la rentabilidad futura de sus proyectos se ponía en duda por cambios en las políticas regulatorias y por costes financieros y de materiales superiores a los inicialmente presupuestados. Con el cambio brusco de expectativas de tipos las bolsas rebotaron con mucha fuerza desde la segunda mitad de octubre.

Al final del semestre la bolsa norteamericana, representada por el índice S&P500, sube un +7,2%, mientras que los mercados europeos, según el índice Eurostoxx 50, suben un +2,8%. La bolsa española ha tenido un comportamiento destacado en el semestre, con el índice Ibex 35 arrojando una rentabilidad del +5,3%. Otros países europeos a la cabeza son Austria (+8,9%), Portugal (+8%) e Italia (+7,5%). Japón acaba un año excelente para su mercado bursátil, subiendo un +3,4% en el segundo semestre y un +25,1% en el conjunto del año.

Cuatro temas son, en nuestra opinión, los que van a mover los mercados en 2024. En primer lugar, sabemos que la inflación está bajando, pero es pronto para declarar la victoria, dada la persistencia de algunos focos de tensión de precios en Estados Unidos y de subidas salariales en Europa. En segundo lugar, las economías americana y europea se están debilitando, afectando a sus mercados laborales y al consumo. Tercero: existen límites fiscales en ambas áreas, si se pretende mantener la sostenibilidad de la deuda pública, que en Alemania adquiere el carácter de requisito constitucional. Por último, 2024 va a ser un año electoral en una gran parte de los países que constituyen nuestro universo de inversión, lo que puede provocar brotes de inestabilidad.

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 financiero, en detrimento de los sectores de energía y salud. Adicionalmente, el Fondo invierte en países emergentes, concretamente, sus inversiones se focalizan en China, 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 45.015.047,11 euros hasta 39.392.323,89 euros, es decir un 12,49%. El número de participes baja desde 7.259 unidades hasta 6.740 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 3,52% para la clase base, un 3,81% para la clase plus, un 4,07% para la clase premier, un 4,12% para la clase cartera, un 3,81% para la clase empresa y un 3,66% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,03% para la clase base, un 0,75% para la clase plus, un 0,51% para la clase premier, un 0,45% para la clase cartera, un 0,74% para la clase empresa y un 0,89% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

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

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 3,52%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 2,46% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea 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 ha incrementado su exposición a crédito corporativo en países emergentes, reduciendo su sesgo defensivo y la cartera de renta fija está invertida principalmente en bonos de México, Indonesia, Turquía, Colombia, India, Emiratos Árabes Unidos, Brasil, China y en menor medida en bonos emitidos por Qatar, Argentina, Ucrania y Arabia Saudi entre otros. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector de materiales con las compras de Vale y Rio Tinto, y en el sector eléctrico con las compras de Cia Saneamiento Basico de Sao Paulo y Enel. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector financiero con las ventas de Ping An Insurance, China Merchants Bank, China Life Insurance y PICC Property & Casualty, y en el sector de consumo no cíclico con las ventas de CP ALL, Tsingtao Brewery, y Jiangsu King's Luck Brewer, entre otros. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/03/24 (0.32%); AC.PINDUODUO INC-ADR (USD) (0.18%); FUTURO IFSC NIFTY 50 VT.28/12/23 (0.18%); FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.07/12/23 (0.16%); AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD) (0.15%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.19/12/23 (-0.41%); FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/09/23 (-0.27%); AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (-0.20%); AC.MEITUAN-CLASS B (HKD) (-0.18%); AC.NASPERS LTD (ZAR) (-0.14%).

### b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos y a cinco años (Euro-Shatz Future y Euro-Bobl Future), futuros sobre el bono estadounidense a cinco y a diez años (Five-year Note Future y Ten-year Note Future), futuro sobre el tipo de cambio dólar/euro, y futuro sobre el índice indio SGX NIFTY 50 y IFSC NIFTY 50, futuros sobre el índice bursátil NIKKEI, futuros sobre el índice bursátil HANG SENG. 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 31/12/2023, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,236 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 7,5123%. 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 35,56% a cierre del periodo."

## 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 último trimestre una volatilidad del 7,15% frente a la volatilidad del 0,45% 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 48 compañías, en las que se sometían a votación 424 puntos del orden del día, de los que 105 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 aplica

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

No aplica

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2023, 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 aplica

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de superar la rentabilidad del índice compuesto 70% Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate y 30% MSCI Emerging Markets Net Total Return

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USY15025AB84 - BO.CHINA GOV 0,55% VT.21/10/2025 (USD)	USD	0	0,00	408	0,91
XS2689091846 - BO.HAZINE MUST 8,5091% VT.14/01/29 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
XS2571922884 - BO.RUMANIA 6,625% VT.17/02/2028 (USD)	USD	377	0,96	378	0,84
XS2125308168 - OB.ABU DHABI GOV 3,125% VT.16/04/30(USD)	USD	0	0,00	646	1,43
XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD)	USD	153	0,39	543	1,21
US040114HT09 - OB.ARGEN %VAR SINK VT.9/7/35(USD)(C2/24)	USD	238	0,60	0	0,00
US040114HV54 - OB.ARGENT %VAR SINKVT9/7/41(C02/24)(USD)	USD	302	0,77	293	0,65
XS1324931895 - OB.BAHRAIN 7% VT.26/01/2026 (USD)	USD	280	0,71	282	0,63
US168863DS48 - OB.CHILE 3,1% VT.7/5/41(C11/40) (USD)	USD	341	0,87	342	0,76
US195325DR36 - OB.COLOMBIA 3% VT.30/1/30 (C10/29) (USD)	USD	306	0,78	286	0,64
US195325DP79 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.15/3/29(C12/18)(USD)	USD	429	1,09	407	0,90
US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/6/45(C12/44)(USD)	USD	141	0,36	129	0,29
XS2010026487 - OB.HUNGRIA 5,5% VT.16/06/2034 (USD)	USD	183	0,46	177	0,39
US46513JB429 - OB.ISRAEL 3,875% VT.03/07/2050 (USD)	USD	176	0,45	378	0,84
XS1263054519 - OB.KAZAKHSTAN 5,125% VT.21/07/25 (USD)	USD	0	0,00	198	0,44
US91087BAC46 - OB.MEXICO 4,15% VT.28/03/2027 (USD)	USD	0	0,00	275	0,61
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	782	1,98	791	1,76
US91086QAV05 - OB.MEXICO 6,05% VT.11/01/2040 (USD)	USD	475	1,20	481	1,07
XS1777972511 - OB.NIGERIA 7,143% VT.23/02/2030 (USD)	USD	159	0,40	150	0,33
XS2404309754 - OB.NPC AVAL EST 6,875% VT.9/11/28 (USD)	USD	0	0,00	38	0,08
XS2288905370 - OB.OMAN 6,25% VT.25/01/2031 (USD)	USD	238	0,60	232	0,52
US698299AW45 - OB.PANAMA 6,7% SINK VT.26/01/2036 (USD)	USD	291	0,74	626	1,39
XS1807174559 - OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD)	USD	928	2,36	922	2,05
XS1318576086 - OB.REP ANGOLA 9,5% VT.12/11/2025 (USD)	USD	177	0,45	179	0,40
USP3579ECB13 - OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD)	USD	184	0,47	722	1,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1558078736 - OB.REP EGIPTO 7,5% VT.31/01/2027 (USD)	USD	223	0,56	0	0,00
XS2176899701 - OB.REP EGIPTO 8,875% VT.29/05/50 (USD)	USD	115	0,29	0	0,00
US857524AC63 - OB.REP POLONIA 4% VT.22/01/24 (USD)	USD	0	0,00	379	0,84
US836205AU87 - OB.REP SUDAFRICA 4,3% VT.12/10/28 (USD)	USD	240	0,61	231	0,51
US105756BW95 - OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)	USD	222	0,56	215	0,48
US718286BZ91 - OB.REP.FILIPINAS 3,95% VT.20/01/40 (USD)	USD	0	0,00	643	1,43
US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	241	0,61	897	1,99
US455780CS32 - OB.REP.INDONESIA 3,85% VT.15/10/30 (USD)	USD	429	1,09	428	0,95
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	945	2,40	917	2,04
US715638AP79 - OB.REP.PERU 8,75% VT.21/11/2033 (USD)	USD	0	0,00	262	0,58
US917288BA96 - OB.REP.URUGUAY 7,875% VT.15/01/33 (USD)	USD	245	0,62	248	0,55
XS2109766472 - OB.SAUDI INT BOND 2,75% VT.3/2/32 (USD)	USD	0	0,00	237	0,53
XS1791939066 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.17/04/30 (USD)	USD	0	0,00	648	1,44
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)	USD	803	2,04	805	1,79
US900123DD96 - OB.TURQUIA 6,5% VT.20/09/2033 (USD)	USD	258	0,65	0	0,00
XS1303929894 - OB.UCRANIA %VAR VT.01/08/41(C8/24) (USD)	USD	86	0,22	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.963</b>	<b>25,29</b>	<b>14.793</b>	<b>32,87</b>
XS2080819779 - BO.AAC TECHN 3% VT.27/11/24 (USD)	USD	173	0,44	0	0,00
XS2388445764 - BO.ACCESS BAN 6,125% VT.21/09/2026 (USD)	USD	239	0,61	0	0,00
XS2368781477 - BO.AYDEM YE SINK 7,75% VT.02/02/27 (USD)	USD	161	0,41	0	0,00
XS2724401588 - BO.BANCA TRANSI FTF %VAR 7/12/28(C12/27)	EUR	113	0,29	0	0,00
XS2616733981 - BO.BANCA TRANSI FTF %VAR 27/4/26(C4/26)	EUR	210	0,53	0	0,00
US05971BAE92 - BO.BANCO BTG PACT 4,5% VT.10/01/25 (USD)	USD	264	0,67	265	0,59
USP16259AJ55 - BO.BBVA BANCOMER 1,875% VT.18/9/25 (USD)	USD	0	0,00	252	0,56
XS2069980246 - BO.DTEK RENEW 8,5% VT.12/11/24 (C12/23)	EUR	109	0,28	0	0,00
XS2625209270 - BO.EMIRATES NBD 5,875%VT.11/10/28 (USD)	USD	290	0,74	0	0,00
USG3044DAA49 - BO.ENERGEAN 6,5% VT.30/4/27(C01/24)(USD)	USD	0	0,00	250	0,56
XS2706258352 - BO.ENERGO 11% VT.02/11/28(C11/25)(USD)	USD	187	0,47	0	0,00
USG3065HAB71 - BO.ENN 3,375% VT.12/05/26 (C05/24)(USD)	USD	414	1,05	421	0,94
USY3004WAC65 - BO.GMR HYDERABAD 4,75% VT.02/02/26 (USD)	USD	258	0,65	259	0,58
XS2001732101 - BO.HUARONG FIN 3,75% VT.29/05/24 (USD)	USD	261	0,66	262	0,58
XS2730249997 - BO.ISTANBUL 10,5% VT.6/12/28(C9/28)(USD)	USD	192	0,49	0	0,00
XS2010040983 - BO.KERNEL 6,5% VT.17/10/24(C02/24)(USD)	USD	142	0,36	0	0,00
XS2680046021 - BO.MBANK SA FTF%VAR VT.11/9/27(C9/26)	EUR	316	0,80	0	0,00
XS2701655677 - BO.MBH BANK FTF %VAR VT.19/10/27(C10/26)	EUR	230	0,58	0	0,00
XS2696793012 - BO.MERSIN 8,25% VT.15/11/28(C11/25)(USD)	USD	264	0,67	0	0,00
USG60744AE27 - BO.MGM CH 5,25% VT.18/6/25(C01/24)(USD)	USD	263	0,67	263	0,58
XS2626773381 - BO.OTP FTF %VAR VT.25/5/27(C5/26) (USD)	USD	280	0,71	274	0,61
US74947MAD48 - BO.REC LTD 5,625% VT.11/04/28 (USD)	USD	0	0,00	272	0,60
USY8085FBK58 - BO.SK HYNIX INC 6,375% VT.17/01/28 (USD)	USD	280	0,71	276	0,61
USG91237AB60 - BO.TULLOW 10% SINK VT1/3/25(C01/24)(USD)	USD	156	0,40	0	0,00
USG98149AG59 - BO.WYNN MAC 5,5% VT.15/1/26(C01/24)(USD)	USD	260	0,66	254	0,56
XS2367109803 - OB.ADANI 3,867% VT.22/7/31(C1/31)(USD)	USD	210	0,53	0	0,00
XS2244837592 - OB.AL AHLI BK FTF %VAR PERP(C2/26)(USD)	USD	162	0,41	162	0,36
US02364WBH79 - OB.AME MOV 3,625% VT.22/4/29(C1/29)(USD)	USD	438	1,11	854	1,90
USG0446NAW41 - OB.ANGLO A 3,875% VT.16/3/29(C1/29)(USD)	USD	168	0,43	166	0,37
US05971V2C81 - OB.B.CREDITO PERU FTF%VAR VT.1/7/30(USD)	USD	255	0,65	251	0,56
USP1400MAA64 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C9/24)(USD)	USD	268	0,68	263	0,58
USY0606WCA63 - OB.BANGK FTF %VAR VT.25/9/34(C9/29)(USD)	USD	239	0,61	0	0,00
US06120TAA60 - OB.BANK OF CHINA 5% VT.13/11/2024 (USD)	USD	0	0,00	271	0,60
USP16259AN67 - OB.BBVA FTF %VAR VT.13/9/34(C9/29)(USD)	USD	252	0,64	245	0,54
XS2385923722 - OB.BK NEG IND FTF %VAR PERP (C3/27)(USD)	USD	239	0,61	226	0,50
USN15516AH53 - OB.BRASKEM 8,5% VT.12/1/31(C11/30)(USD)	USD	168	0,43	0	0,00
XS2367164576 - OB.BULG ENERGY 2,45% VT.22/07/28 (C4/28)	EUR	429	1,09	0	0,00
USP2253TJQ33 - OB.CEMEX 5,2% VT.12/09/30 (C09/25) (USD)	USD	173	0,44	171	0,38
USP2253TJT71 - OB.CEMEX FTF %VAR PERP (C03/28) (USD)	USD	288	0,73	278	0,62
USP58072AS10 - OB.CMPC 3,85% VT.13/01/30(C10/29)(USD)	USD	165	0,42	162	0,36
USP2867KAG15 - OB.COLBUN 3,95% VT.11/10/27(C7/27)(USD)	USD	172	0,44	173	0,38
US279158AP43 - OB.EOPETROL SA 4,625% VT.02/11/31 (USD)	USD	226	0,57	210	0,47
US302154BY45 - OB.EX-IM BK KOR 3,25% VT.10/11/25 (USD)	USD	0	0,00	548	1,22
XS2236340951 - OB.FIRST ABU D FTF %VAR PERP(C4/26)(USD)	USD	259	0,66	258	0,57
USY7141BAB90 - OB.FREEPOR 5,315% VT.14/4/32(C1/32)(USD)	USD	0	0,00	259	0,57
USY7141BAC73 - OB.FREEPORT 6,2% VT.14/4/52(C10/51)(USD)	USD	179	0,46	165	0,37
USV3855MAA54 - OB.GREENKO 4,3% SINK VT.13/12/28 (USD)	USD	219	0,56	0	0,00
XS2051106073 - OB.IHS NETH 8% VT.18/9/27(C01/24)(USD)	USD	159	0,40	166	0,37
USP5409AA77 - OB.IND PE 4,15% VT.12/09/29(C06/29)(USD)	USD	250	0,64	253	0,56
USP55409AC34 - OB.IND PENOLES 4,75% VT.6/8/50 (USD)	USD	144	0,36	146	0,32
XS2242422397 - OB.KAZMUNAYGAS 3,5% VT.14/04/33 (USD)	USD	223	0,57	211	0,47
XS1807299331 - OB.KAZMUNAYGAS 6,375% VT.24/10/48 (USD)	USD	255	0,65	233	0,52
XS2244927823 - OB.KERNEL 6,75% VT.27/10/27(C11/23)(USD)	USD	112	0,28	0	0,00
USA35155AE99 - OB.KLABIN 3,2% VT.12/01/31 (C10/30)(USD)	USD	222	0,56	219	0,49
XS2399467807 - OB.MAF GLOBAL FTF %VAR PERP(C6/27) (USD)	USD	461	1,17	463	1,03
USG59669AC89 - OB.MEITUAN 3,05% VT.28/10/30(C7/30)(USD)	USD	225	0,57	217	0,48
USP6629MAA01 - OB.MEXICOCI 4,25%VT.31/10/26(C7/26)(USD)	USD	0	0,00	264	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2010044894 - OB.MHP LUX 6,25% VT.19/09/29(C3/29)(USD)	USD	121	0,31	0	0,00
XS1713469911 - OB.MHP LUX 6,95% VT.03/04/26(USD)	USD	138	0,35	0	0,00
XS1577965004 - OB.MHP SE 7,75% 10/05/2024 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
USL6401PAJ23 - OB.MINERVA LUX 4,375% VT.18/3/31 (USD)	USD	0	0,00	357	0,79
USP6811TAB19 - OB.MINSUR SA 4,5% VT.28/10/2031 (USD)	USD	157	0,40	160	0,36
XS2010037922 - OB.NBK TIER 1 FTF %VAR PERP(C08/25)(USD)	USD	434	1,10	420	0,93
USV6703DAA29 - OB.NETWO FTF %VAR PERP (C1/25) (USD)	USD	267	0,68	267	0,59
USV6703DAC84 - OB.NETWORK FTF %VAR PERP (C3/26) (USD)	USD	252	0,64	245	0,54
XS2404309754 - OB.NPC AVAL EST 6,875% VT.9/11/28 (USD)	USD	39	0,10	0	0,00
USP7358RAD81 - OB.OLEODUCTO 4% VT.14/7/27 (C5/27) (USD)	USD	246	0,63	240	0,53
US69370RAF47 - OB.PERTAMIN 3,1% VT.21/1/30(C10/29)(USD)	USD	244	0,62	242	0,54
USY7138AAF76 - OB.PERTAMINA PERS 5,625% VT.20/5/43(USD)	USD	274	0,69	263	0,58
US71654QCC42 - OB.PETROLEOS M 6,75% VT.21/09/47 (USD)	USD	237	0,60	0	0,00
USU76198AC19 - OB.RESORTS 8,45% VT.27/7/30 (C5/30)(USD)	USD	278	0,71	0	0,00
US80007RAE53 - OB.SANDS CHINA 5,9% VT.08/08/28 (USD)	USD	267	0,68	261	0,58
USU85969AF71 - OB.STILLW 4,5% VT.16/11/29 (C11/25)(USD)	USD	0	0,00	148	0,33
US86964WAL63 - OB.SUZANO AU 2,5% VT.15/9/28(C7/28)(USD)	USD	233	0,59	233	0,52
US88167AAK79 - OB.TEVA PHARMA 6,75% VT.01/03/2028 (USD)	USD	184	0,47	180	0,40
USG91237AA87 - OB.TULLOW OIL 7% VT.1/3/25(C02/24)(USD)	USD	166	0,42	0	0,00
XS1961010987 - OB.TURK SISE YE 6,95% VT.14/03/26 (USD)	USD	269	0,68	266	0,59
XS1298711729 - OB.TURKCELL ILET 5,75% VT.15/10/25 (USD)	USD	263	0,67	0	0,00
USP989MJBL47 - OB.YPF SA 6,95% VT.21/07/2027 (USD)	USD	233	0,59	222	0,49
USP989MJAY76 - OB.YPF SA 8,75% SINK VT.07/04/2024 (USD)	USD	69	0,18	70	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.995	40,63	13.455	29,88
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>25.958</b>	<b>65,90</b>	<b>28.248</b>	<b>62,75</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>25.958</b>	<b>65,90</b>	<b>28.248</b>	<b>62,75</b>
CNE1000010N2 - AC.37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT-A (CNY)	CNY	23	0,06	43	0,10
US0079031078 - AC.ADVANCED MICRO DEVICES (USD)	USD	56	0,14	0	0,00
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	25	0,06	0	0,00
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	66	0,17	149	0,33
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	296	0,75	424	0,94
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	43	0,11	42	0,09
BRABEVACNOR1 - AC.AMBEV SA (BRL)	BRL	33	0,08	38	0,08
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	13	0,03	0	0,00
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	28	0,06
JP3116000005 - AC.ASAHI GROUP HOLDINGS LTD (JPY)	JPY	7	0,02	0	0,00
BRCRFBACNOR2 - AC.ATACADAO SA (BRL)	BRL	57	0,15	104	0,23
CNE100003GF5 - AC.AVARY HOLDING SHENZHEN CO (CNY)	CNY	0	0,00	23	0,05
BRB3SAACNOR6 - AC.B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO (BRL)	BRL	46	0,12	102	0,23
CNE100001TJ4 - AC.BAIC MOTOR COPR LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	13	0,03
BRBBDCACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	53	0,13	178	0,40
BRBPACUNT006 - AC.BANCO BTG PACTUAL S/A (BRL)	BRL	55	0,14	47	0,10
BRBBASACNOR3 - AC.BANCO DO BRASIL SA (BRL)	BRL	83	0,21	123	0,27
TH0001010R16 - AC.BANGKOK BANK PUBLIC CO NVDR (THB)	THB	36	0,09	37	0,08
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	189	0,48	191	0,43
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	111	0,28	115	0,25
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	106	0,27	149	0,33
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	57	0,15	0	0,00
ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)	ZAR	31	0,08	31	0,07
KYG126521064 - AC.BOSIDENG INTL.HLDGS LTD (HKD)	HKD	13	0,03	0	0,00
BRCXSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	92	0,23	75	0,17
JP3242800005 - AC.CANON INC (JPY)	JPY	12	0,03	0	0,00
KYG202881093 - AC.CHAILEASE HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	64	0,16	66	0,15
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	0	0,00	56	0,13
KYG2163M1033 - AC.CHINA EDUCATION GROUP HOLDING (HKD)	HKD	0	0,00	44	0,10
CNE000000YM1 - AC.CHINA JUSHI CO LTD-A (CNY)	CNY	0	0,00	36	0,08
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	0	0,00	91	0,20
KYG211081248 - AC.CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS (HKD)	HKD	34	0,09	32	0,07
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	0	0,00	96	0,21
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	37	0,09	51	0,11
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	0	0,00	73	0,16
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	32	0,08	86	0,19
CNE0000011K8 - AC.CHINA RESOURCES SANJIU MED-A (CNY)	CNY	32	0,08	52	0,11
KYG216771363 - AC.CHINA STATE CONSTRUCTION (HKD)	HKD	40	0,10	0	0,00
KYG2162W1024 - AC.CHINA YONGDA AUTOMOBILE SER (HKD)	HKD	0	0,00	48	0,11
TW0006147002 - AC.CHIPBOND TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	34	0,09	54	0,12
BRBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	156	0,40	130	0,29
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	170	0,43	0	0,00
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	62	0,16	76	0,17
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	55	0,14	52	0,12
HK1883037637 - AC.CITIC TELECOM INTERNATIONAL (HKD)	HKD	61	0,16	66	0,15
KR7021240007 - AC.COWAY CO LTD (KRW)	KRW	93	0,24	71	0,16
TH0737010Y16 - AC.CP ALL PCL-FOREIGN (THB)	THB	0	0,00	75	0,17
HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)	HKD	25	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	10	0,03	0	0,00
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	30	0,08	0	0,00
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	83	0,21	224	0,50
KR7241560002 - AC.DOOSAN BOBCAT INC (KRW)	KRW	54	0,14	85	0,19
TW0008069006 - AC.E INK OLDINGS INC (TWD)	TWD	0	0,00	87	0,19
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	41	0,10	0	0,00
CNE000000DG7 - AC.ENN NATURAL GAS CO LTD-A (CNY)	CNY	67	0,17	75	0,17
GRS323003012 - AC.EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	19	0,05	0	0,00
BREZTACACNOR0 - AC.EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PART (BRL)	BRL	82	0,21	104	0,23
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	57	0,14	56	0,12
JP3802300008 - AC.FAST RETAILING CO LTD (JPY)	JPY	22	0,06	0	0,00
KR7081660003 - AC.FILA HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	152	0,38	182	0,40
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	174	0,44	172	0,38
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	22	0,05	0	0,00
CNE100002GK7 - AC.G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A (CNY)	CNY	9	0,02	19	0,04
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	108	0,28	90	0,20
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	52	0,13	52	0,12
MX01TR0H0006 - AC.GRUPO TRAXION SAB DE CV (MXN)	MXN	16	0,04	0	0,00
CNE100002K47 - AC.GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRONIC-A (CNY)	CNY	0	0,00	28	0,06
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	124	0,32	112	0,25
CNE100000Q68 - AC.HANGZHOU OXYGEN PLANT GROU-A (CNY)	CNY	9	0,00	58	0,13
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	00	0,25	258	0,57
CNE000001501 - AC.HENAN LINGRUI PHARMACEUTIC-A (CNY)	CNY	40	0,10	37	0,08
CNE000001N70 - AC.HENGDIAN GROUP DMEGC-A (CNY)	CNY	0	0,00	0	0,00
US4330641022 - AC.HINDALCO INDUSTRIES - GDR (USD)	USD	134	0,34	95	0,21
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	26	0,07	0	0,00
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	34	0,09	0	0,00
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	67	0,17	55	0,12
CNE0000018X6 - AC.HUBEI JUMPCAN PHARMACEUTICAL (CNY)	CNY	0	0,00	32	0,07
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	94	0,24	92	0,21
JP3148800000 - AC.IBIDEN CO LTD (JPY)	JPY	15	0,04	0	0,00
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	139	0,35	212	0,47
ID1000116700 - AC.INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK (IDR)	IDR	57	0,15	64	0,14
CNE000001QZ7 - AC.INDUSTRIAL BANK CO LTD-A (CNY)	CNY	0	0,00	33	0,07
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	161	0,41	151	0,34
CNE000000JP5 - AC.INNER MONGOLIA YILI (CNY)	CNY	16	0,04	0	0,00
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	76	0,19	73	0,16
US465621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	63	0,16	54	0,12
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	224	0,57	203	0,45
CNE100002995 - AC.JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A (CNY)	CNY	0	0,00	36	0,08
SG1B51001017 - AC.JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD (SGD)	SGD	22	0,06	14	0,03
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	26	0,07	129	0,29
CNE100001TH8 - AC.JIANGSU KINGS LUCK BREWER-A (CNY)	CNY	0	0,00	40	0,09
CNE100003M36 - AC.JINGJIN EQUIPMENT-A (CNY)	CNY	0	0,00	53	0,12
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	53	0,13	46	0,10
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	17	0,04	0	0,00
TW0002449006 - AC.KING YUAN ELECTRONICS CO LTD (TWD)	TWD	13	0,03	0	0,00
JP3304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)	JPY	16	0,04	0	0,00
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	37	0,10	43	0,10
CNE0000018R8 - AC.KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (CNY)	CNY	44	0,11	43	0,10
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	139	0,35	186	0,41
KR7058470006 - AC.LEENO INDUSTRIAL INC (KRW)	KRW	58	0,15	50	0,11
HK09922009065 - AC.LENOVO GROUP LTD (HKD)	HKD	35	0,09	0	0,00
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	0	0,00	102	0,23
KR7051911006 - AC.LG CHEM LTD-PREF (KRW)	KRW	13	0,03	0	0,00
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	89	0,23	91	0,20
KR7003551009 - AC.LG CORP-PREF (KRW)	KRW	21	0,05	0	0,00
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	24	0,06	0	0,00
BRRENTACNOR4 - AC.LOCALIZA RENT A CAR (BRL)	BRL	80	0,20	110	0,24
KYG5635P1090 - AC.LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	60	0,15	46	0,10
TW0003533006 - AC.LOTES CO LTD (TWD)	TWD	32	0,08	51	0,11
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	20	0,05	0	0,00
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	22	0,06	0	0,00
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	90	0,23	102	0,23
JP3919200000 - AC.MEITEC CORPORATION (JPY)	JPY	29	0,07	0	0,00
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	116	0,30	221	0,49
TW0002377009 - AC.MICRO-STAR INTERNATIONAL CO (TWD)	TWD	66	0,17	84	0,19
CNE100001QQ5 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (CNY)	CNY	44	0,11	48	0,11
KYG609201085 - AC.MIDEA REAL ESTATE HOLDING (HKD)	HKD	14	0,03	0	0,00
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	16	0,04	0	0,00
JP3893600001 - AC.MITSUI & CO (JPY)	JPY	14	0,03	0	0,00
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	19	0,05	0	0,00
GRS426003000 - AC.MOTOR OIL (HELLAS)	EUR	23	0,06	0	0,00
CNE000001G38 - AC.NARI TECHNOLOGY CO LTD-A (CNY)	CNY	42	0,11	91	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ZAE000015889 - AC.NASPERS LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	73	0,16
ZAE000325783 - AC.NASPERS LTD-N (ZAR)	ZAR	69	0,17	0	0,00
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	28	0,07	0	0,00
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	177	0,45	186	0,41
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	108	0,27	59	0,13
HK0000608585 - AC.NEW WORLD DEVELOPMENT (HKD)	HKD	8	0,02	0	0,00
JP3756600007 - AC.NINTENDO CO LTD(JPY)	JPY	52	0,13	0	0,00
JP3762600009 - AC.NOMURA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	30	0,08	0	0,00
JP3762900003 - AC.NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS (JPY)	JPY	24	0,06	0	0,00
TW0003034005 - AC.NOVATEK MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	15	0,04	50	0,11
MX010R010004 - AC.ORBIA ADVANCE CORP SAB (MXN)	MXN	22	0,06	0	0,00
SG1S04926220 - AC.OVERSEA-CHINESE BANKING (SGD)	SGD	21	0,05	0	0,00
JP3639650005 - AC.PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO (JPY)	JPY	17	0,04	0	0,00
KYG6892A1085 - AC.PARADE TECHNOLOGIES LTD (TWD)	TWD	35	0,09	32	0,07
CNE100003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	80	0,20	119	0,26
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	150	0,38	100	0,22
TW0008299009 - AC.PHISON ELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	24	0,05
CNE10000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	0	0,00	72	0,16
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	182	0,46	0	0,00
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	0	0,00	100	0,22
GRS014003032 - AC.PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	EUR	24	0,06	0	0,00
MXCFF170008 - AC.PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA (MXN)	MXN	99	0,25	101	0,22
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	20	0,05	104	0,23
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	81	0,18
TW0006176001 - AC.RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR (TWD)	TWD	28	0,07	26	0,06
MX01R0000006 - AC.REGIONAL SAB DE CV (MXN)	MXN	70	0,18	62	0,14
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	63	0,16	0	0,00
LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)	HKD	92	0,23	123	0,27
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	56	0,14	45	0,10
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	321	0,81	0	0,00
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	426	1,08	714	1,59
KR7028050003 - AC.SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (KRW)	KRW	36	0,09	45	0,10
BRSTBPACNOR3 - AC.SANTOS BRASIL PARTICIPACOES (BRL)	BRL	39	0,10	0	0,00
KYG781631059 - AC.SANY HEAVY EQUIPMENT INTL (HKD)	HKD	0	0,00	28	0,06
JP3436120004 - AC.SBI HOLDINGS INC (JPY)	JPY	12	0,03	0	0,00
MYL473100005 - AC.SCIENTEX BERHAD (MYR)	MYR	47	0,12	43	0,10
CNE100001V60 - AC.SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A (CNY)	CNY	32	0,08	38	0,08
CNE100000XC3 - AC.SHENZHEN KSTAR SCIENCE&TECH-A (CNY)	CNY	0	0,00	46	0,10
CNE100003G67 - AC.SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A (CNY)	CNY	22	0,06	23	0,05
CNE100003P74 - AC.SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS-A (CNY)	CNY	12	0,03	0	0,00
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	38	0,10	36	0,08
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	38	0,10	32	0,07
TW0006121007 - AC.SIMPLO TECHNOLOGY (TWD)	TWD	37	0,09	58	0,13
TW0003023008 - AC.SINBON ELECTRONICS CO (TWD)	TWD	18	0,04	22	0,05
SG1F60858221 - AC.SINGAPORE TECH ENGINEERING (SGD)	SGD	27	0,07	0	0,00
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	0	0,00	65	0,15
CNE100000FN7 - AC.SINOPHARM GROUP CO-H (HKD)	HKD	0	0,00	14	0,03
CNE100003PB5 - AC.SINOSOFT CO LTD-A (CNY)	CNY	0	0,00	28	0,06
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	148	0,38	173	0,38
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	24	0,06	0	0,00
JP3663900003 - AC.SOJITZ CORPORATION (JPY)	JPY	12	0,03	0	0,00
JP3435000009 - AC.SONY CORP (JPY)	JPY	17	0,04	0	0,00
US8565522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	158	0,40	109	0,24
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	39	0,10	87	0,19
CNE100001WT7 - AC.SUNFLOWER PHARMACEUTICAL-A (CNY)	CNY	0	0,00	31	0,07
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	964	2,45	1.107	2,46
JP3538800008 - AC.TDK CORP (JPY)	JPY	9	0,02	0	0,00
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	588	1,49	667	1,48
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	61	0,15	66	0,15
JP3539250005 - AC.THK CO LTD (JPY)	JPY	16	0,04	0	0,00
BRTIMSACNOR5 - AC.TIM SA (BRL)	BRL	36	0,09	45	0,10
JP3571400005 - AC.TOKYO ELECTRON LIMITED (JPY)	JPY	16	0,04	0	0,00
KYG8924B1041 - AC.TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD (HKD)	HKD	0	0,00	77	0,17
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	0	0,00	0	0,00
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	104	0,26	122	0,27
CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)	HKD	36	0,09	100	0,22
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	130	0,33	133	0,30
SG1M31001969 - AC.UNITED OVERSEAS BANK (SGD)	SGD	21	0,05	0	0,00
BRVBBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)	BRL	75	0,19	69	0,15
KYG9431R1039 - AC.WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	45	0,11	50	0,11
BRWEGEACNOR0 - AC.WEG SA (BRL)	BRL	35	0,09	0	0,00
US97651M1099 - AC.WIPRO LTD ADR (USD)	USD	0	0,00	42	0,09
TW0006669005 - AC.WIWIYNN CORP (TWD)	TWD	108	0,27	84	0,19
CNE000000VQ8 - AC.WULIANGYE TIBIN CO LTD-A (CNY)	CNY	21	0,05	25	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG9828G1082 - AC.XINYI GLASS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	41	0,10	57	0,13
KYG982771092 - AC.XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	32	0,08	58	0,13
KYG9830F1063 - AC.YADEA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	22	0,06	59	0,13
TRAYBKNK91N6 - AC.YAPI VE KREDI BANKASI (TRY)	TRY	19	0,05	0	0,00
CNE100002PC5 - AC.YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A (CNY)	CNY	0	0,00	0	0,00
CNE0000012L4 - AC.YINTAI GOLD CO LTD-A (CNY)	CNY	16	0,04	0	0,00
US98850P1093 - AC.YUM CHINA HOLDINGS INC (USD)	USD	28	0,07	85	0,19
CNE000001J84 - AC.ZHEJIANG NHU CO LTD-A (CNY)	CNY	0	0,00	38	0,08
CNE000001M22 - AC.ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A (CNY)	CNY	12	0,03	0	0,00
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	0	0,00	55	0,12
CNE100000X85 - AC.ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (HKD)	HKD	13	0,03	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>11.481</b>	<b>29,09</b>	<b>13.350</b>	<b>29,61</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>11.481</b>	<b>29,15</b>	<b>13.350</b>	<b>29,66</b>
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>37.439</b>	<b>95,04</b>	<b>41.598</b>	<b>92,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>37.439</b>	<b>95,04</b>	<b>41.598</b>	<b>92,41</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 en 2023 a sus 112 empleados ha sido de 8.197.848 euros, que se desglosa en 6.192.205 euros correspondientes a remuneración fija y 2.005.643 euros a remuneración variable. La totalidad de los empleados 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 2023 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 744.820 euros y la remuneración variable a 454.964 euros. A 31 de diciembre de 2023 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 9. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 783.800 euros y la remuneración variable a 313.310 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 2023 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. Con el objetivo de dar soporte a la implantación del Plan "Ambitions ESG 2025", se ha reforzado y detallado en mayor profundidad los criterios ESG / de Inversión Responsable en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas.

## **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.