

## SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 3426

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

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

**Depositorio:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

ESPAÑA **Auditor:** Deloitte, S.L.

**Grupo Gestora:** CREDIT AGRICOLE

**Grupo Depositorio:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

**Rating**

**Depositorio:** 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: 31/03/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en renta variable de compañías domiciliadas o con negocio sustancial en países emergentes. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,22	0,41	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	2,39	2,05	3,17

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	808.452,22	815.984,96	1.576	1.576	EUR			200	NO
PLUS	149.289,16	152.880,90	20	17	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.230.231,74	3.698.495,49	14.120	12.277	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	47.999,78	50.048,90	40	37	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	15.841	15.320	18.078	21.974
PLUS	EUR	3.119	4.489	4.360	5.581
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	93.506	70.727	68.336	79.206
EMPRESA	EUR	0	0	0	9
PYME	EUR	996	936	1.125	1.684

Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
BASE	EUR	19,5948	17,0742	15,9215	15,7246
PLUS	EUR	20,8923	18,0959	16,7732	16,4666
PREMIER	EUR	22,1383	19,0697	17,5787	17,1628
CARTERA	EUR	22,1043	18,9930	17,4644	17,0086
EMPRESA	EUR	21,3360	18,4799	17,1290	16,8155
PYME	EUR	20,7528	18,0291	16,7615	16,5046

(\*)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				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

BASE	al fondo	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,83	0,00	0,83	1,65	0,00	1,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,98	0,00	0,98	1,95	0,00	1,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,76	2,87	9,23	2,56	-0,41	7,24	1,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,33	21-11-2025	-6,79	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,88	20-10-2025	3,03	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,59	12,90	8,56	21,70	12,12	12,21	11,66		
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,39	7,39	7,46	7,53	7,60	7,67	7,95		

(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.

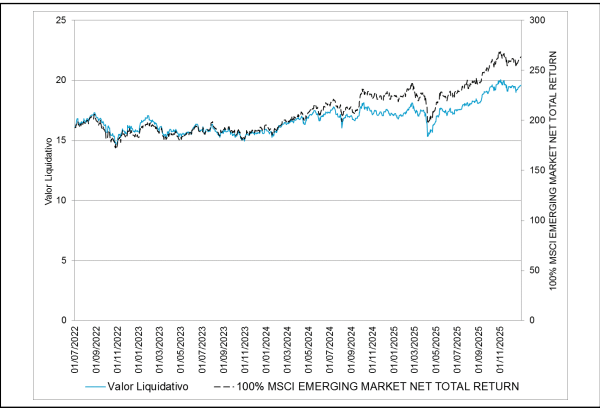
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,38	0,60	0,60	0,60	0,58	2,40	2,39	2,39	2,41

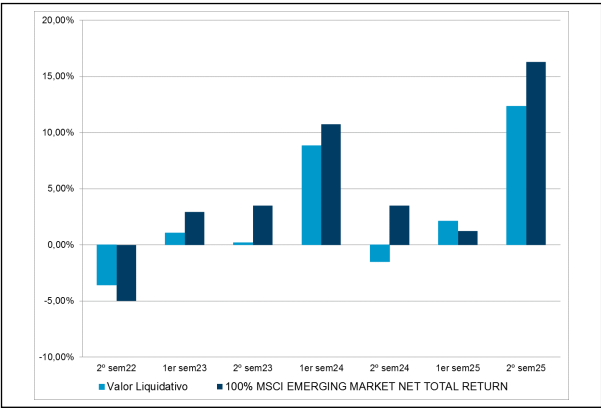
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



27/05/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,45	3,03	9,39	2,71	-0,26	7,89	1,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,33	21-11-2025	-6,78	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,88	20-10-2025	3,03	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,59	12,90	8,56	21,70	12,12	12,21	11,66		
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,34	7,34	7,41	7,48	7,55	7,62	7,91		

(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.

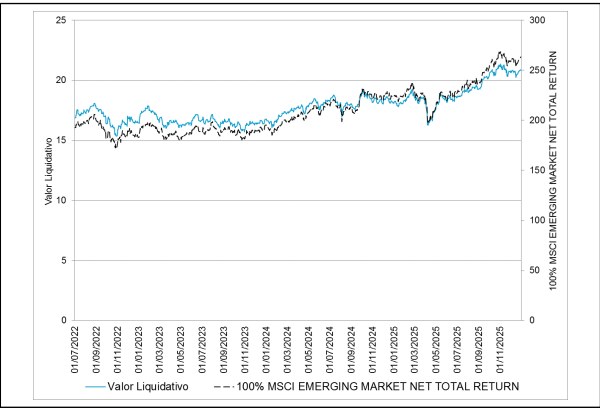
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,78	0,45	0,45	0,45	0,44	1,80	1,79	1,79	1,81

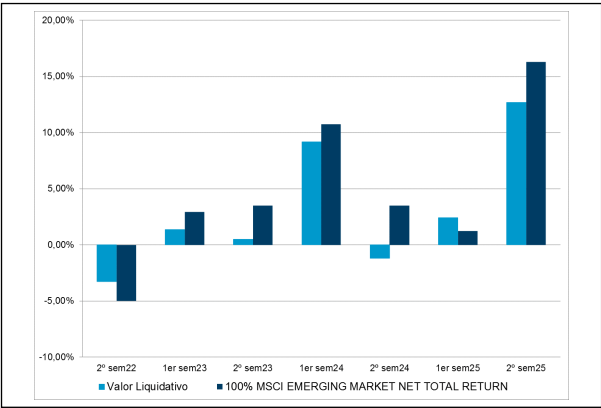
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



27/05/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,09	3,17	9,54	2,85	-0,13	8,48	2,42		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,33	21-11-2025	-6,78	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,88	20-10-2025	3,04	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,59	12,90	8,56	21,70	12,12	12,21	11,66		
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,30	7,30	7,37	7,44	7,51	7,58	7,87		

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

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

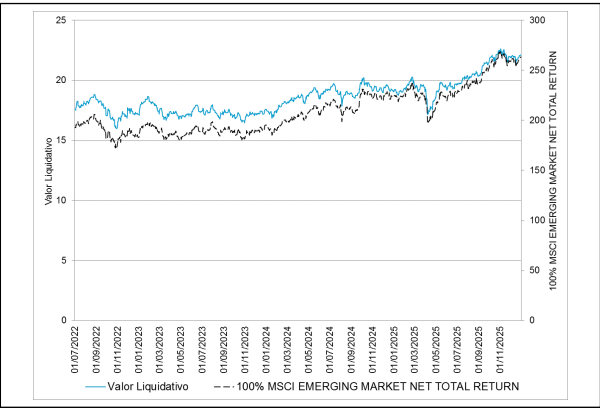


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

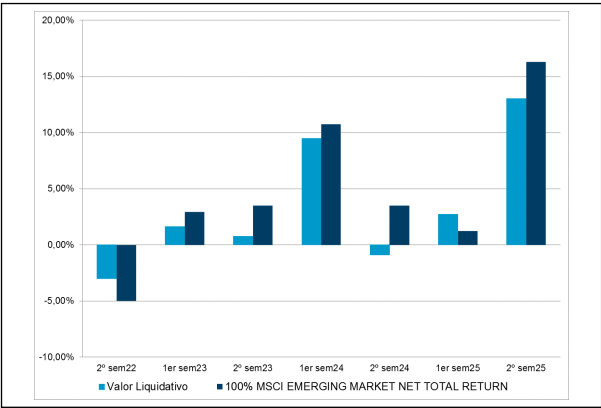
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



27/05/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,38	3,24	9,61	2,92	-0,07	8,75	2,68		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,33	21-11-2025	-6,78	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,88	20-10-2025	3,04	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,59	12,90	8,56	21,70	12,12	12,21	11,66		
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,28	7,28	7,35	7,42	7,49	7,56	7,85		

(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.

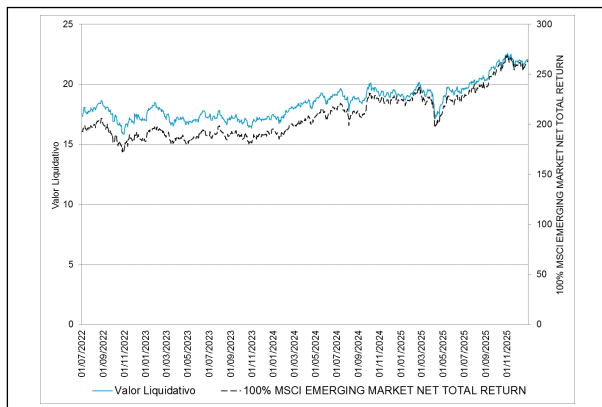
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,25	0,25	0,25	0,24	1,00	0,99	0,99	1,01

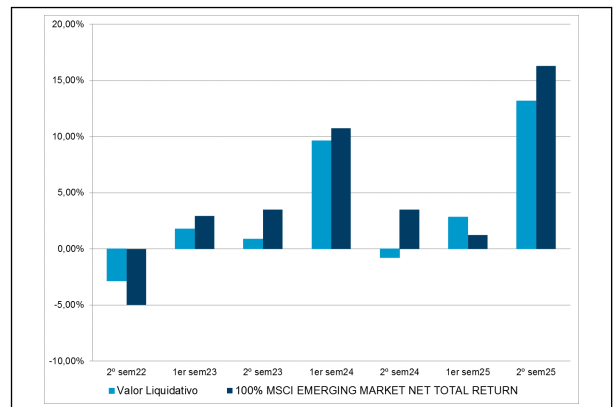
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/05/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,46	3,03	9,39	2,71	-0,26	7,89	1,87		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,33	21-11-2025	-6,79	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,88	20-10-2025	3,03	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,59	12,90	8,56	21,70	12,12	12,21	11,66		
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,34	7,34	7,41	7,48	7,55	7,62	7,91		

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

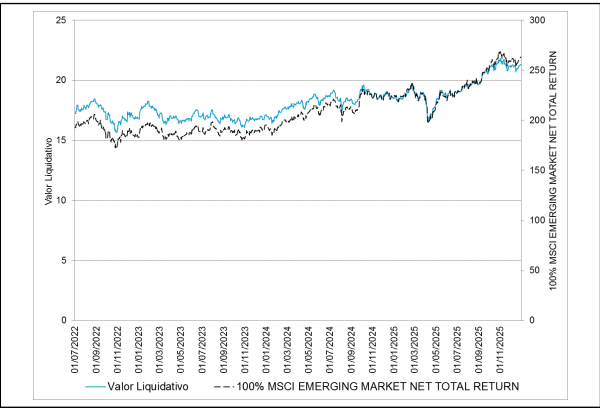
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,43	1,16	0,00

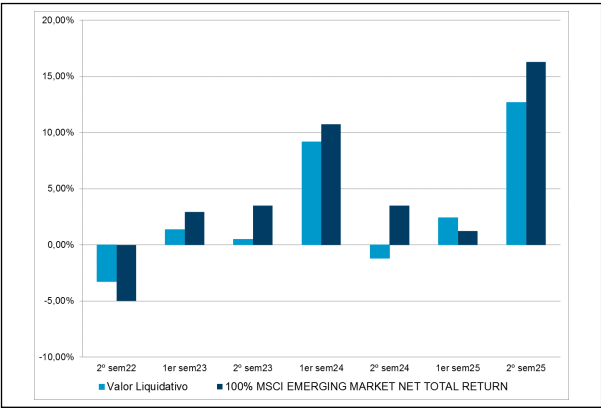
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



27/05/2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,11	2,95	9,31	2,63	-0,34	7,56	1,56		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,33	21-11-2025	-6,79	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,88	20-10-2025	3,03	12-05-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,59	12,90	8,56	21,70	12,12	12,21	11,66		
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,20	0,22	0,41	0,43	0,63	1,01		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,36	7,36	7,43	7,50	7,58	7,65	7,93		

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

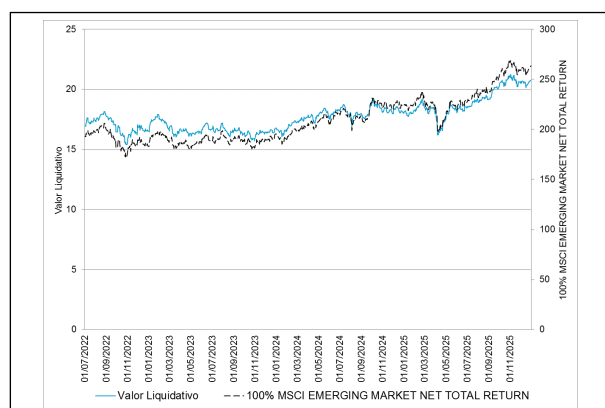
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,08	0,52	0,52	0,53	0,51	2,10	2,09	2,09	2,11

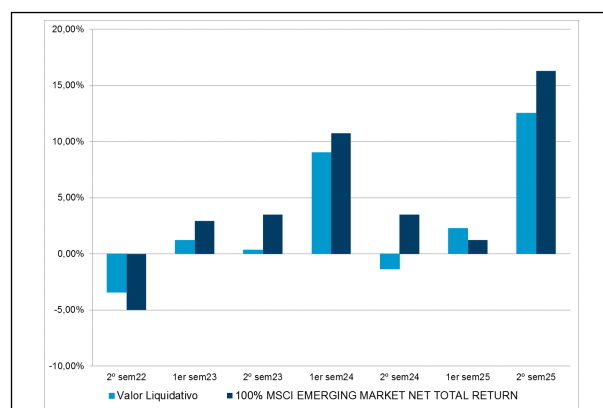
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



27/05/2022 "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	7.372.302	150.135	0,93
Renta Fija Internacional	195.680	32.113	2,05
Renta Fija Mixta Euro	214.967	3.001	1,61
Renta Fija Mixta Internacional	1.059.333	27.471	3,47
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	356.428	22.693	6,65
Renta Variable Euro	251.906	37.107	11,40
Renta Variable Internacional	1.517.597	106.808	10,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.430.972	30.705	0,49
Garantizado de Rendimiento Variable	504.713	17.506	0,90
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	84.757	12.635	2,68
Global	16.117	137	7,25
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	488.574	15.902	0,94
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	13.493.346	456.213	2,55

\*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	110.236	97,16	85.728	95,01
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	110.236	97,16	85.728	95,01
* 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)	2.816	2,48	4.173	4,62
(+/-) RESTO	411	0,36	331	0,37
TOTAL PATRIMONIO	113.463	100,00 %	90.232	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	90.232	91.472	91.472	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,86	-3,87	8,01	-422,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,62	2,49	14,73	435,27
(+) Rendimientos de gestión	12,27	3,12	16,01	350,98
+ Intereses	0,03	0,04	0,07	-17,07
+ Dividendos	1,00	1,55	2,51	-26,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,34	2,25	14,21	479,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	-0,56	-0,60	-85,48
± Otros resultados	-0,04	-0,16	-0,19	-70,37
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	9.772,57
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,63	-1,28	17,94
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-1,10	13,74
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	16,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,02	-26,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	3,32
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	435,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	113.463	90.232	113.463	

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

### 3. Inversiones financieras

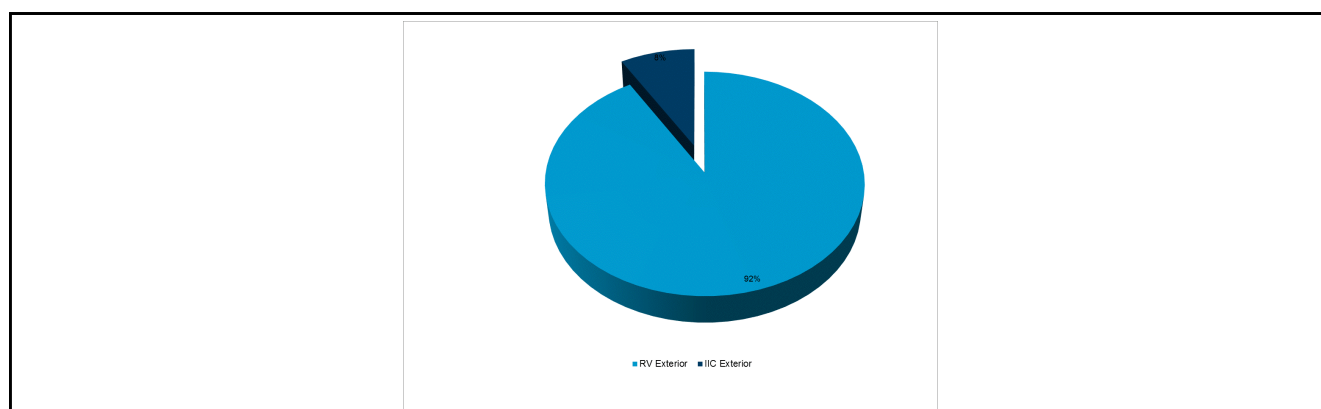
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	100.885	88,99	79.007	87,53
TOTAL RENTA VARIABLE	100.885	88,91	79.007	87,56
TOTAL IIC	9.351	8,24	6.721	7,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	110.236	97,16	85.728	95,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	110.236	97,16	85.728	95,01

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

El 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 702.547,06 euros, habiendo percibido dichas entidades 137,21 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 150,48 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

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 2025 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.

Durante el segundo semestre de 2025 las bolsas globales alcanzaron nuevos máximos y los mercados emergentes se acercaron a sus niveles de 2021. Todo esto ha sucedido a pesar de las políticas algo poco convencionales de la administración de Estados Unidos, particularmente en el frente comercial, lo que llevó a un rendimiento positivo del oro como refugio seguro alcanzando nuevos máximos durante el semestre. Los mercados se han visto soportados por la

creencia de que la política monetaria y fiscal brindarán apoyo, que las inversiones en IA generarán rentabilidad, que los beneficios empresariales continuarán superando las expectativas y la expansión fiscal en Alemania. También hubo volatilidad debido al resurgimiento de la disputa comercial entre Estados Unidos y China, preocupaciones sobre algunos eventos crediticios en Estados Unidos y el cierre del gobierno estadounidense. En cuanto a los tipos de interés, mientras que en la zona euro el Banco Central Europeo se mantuvo sin cambios en un entorno en el que los niveles de inflación se consideran bajo control, la Reserva Federal realizó tres bajadas de 25 puntos básicos cada una.

En cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% durante el segundo semestre del año. Aunque los niveles de inflación se han mantenido estables, este recorte viene respaldado por un mercado laboral en deterioro, aunque el ritmo se está estabilizando, y la intención de mantener la liquidez. En el lado europeo, se considera que los niveles de inflación están bajo control. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente a los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la euro zona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un segundo semestre del año positivo debido al recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+0,35%), yen japonés (+8,8%), dólar canadiense (+0,9%) y libra esterlina (+1,9%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-1,4%). El euro tuvo un comportamiento mixto, fortaleciéndose contra el yen, la libra esterlina y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense y el dólar australiano. El yen fue una de las monedas más débiles, afectado por preocupaciones sobre la política fiscal japonesa.

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento viene impulsado por unos datos de exportaciones y consumo interno sólidos, expectativas de crecimiento económico y la debilidad del dólar estadounidense. En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +14,9% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente tanto por la región latinoamericana como la asiática. América Latina lideró las subidas con una rentabilidad del 15,8% en dólares estadounidenses, seguida por Asia (+15,6%) y EMEA (+12,8%). Países como Corea del Sur (+28,9%) y Taiwan (+24,8%) destacaron en el lado de las subidas apoyados por su exposición a las exportaciones y al sector de la tecnología (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).

Los recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal favorecieron el apetito por los activos con mayor crecimiento fuera de los mercados desarrollados.

En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el segundo semestre del año, con las bolsas estadounidenses volviendo a registrar rentabilidades superiores a la bolsa europea. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +10,3% (en dólares estadounidenses) impulsado por unos resultados corporativos sólidos, las inversiones en IA y la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. El Nasdaq Composite destacó con una subida del +14,1% (en dólares estadounidenses) liderado por el sector tecnológico. En Europa, el MSCI Europe avanzó un +9,3%, con los mercados de España (+23,7%), Italia (+12,9%) y Portugal (+10,8%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,2%, mientras que el DAX alemán subió un +2,4% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado por unos resultados corporativos sólidos y una disminución de la inflación.

Pensamos que los datos macroeconómicos de Estados Unidos son mixtos con el mercado laboral deteriorándose, aunque el ritmo se está estabilizando. La Reserva Federal está flexibilizando la política monetaria. En Europa el consumo está contenido, aunque la inflación está disminuyendo. Estos factores combinados con una fuerte liquidez y condiciones crediticias favorables en los mercados, compensan en cierta medida los riesgos que plantean las altas valoraciones. En renta fija, en términos de duración el posicionamiento es de cautela en Estados Unidos y ligeramente positivo en Europa y Reino Unido. En el lado del crédito, mantenemos una visión positiva en el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, nuestra visión es constructiva en Europa, especialmente en compañías de pequeña y mediana capitalización, y en Japón. En Estados Unidos, favorecemos el segmento de valor frente a áreas con valoraciones más elevadas.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el semestre el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores tecnológico y financiero, en detrimento de los sectores de salud y energía.

#### c) Índice de referencia.

MSCI Emerging Markets Net Total Return. Este índice se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos para evaluar la rentabilidad del Fondo.

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

El patrimonio sube desde 90.232.277,84 euros hasta 113.462.838,32 euros, es decir un 25,75%. El número de partícipes sube desde 13.907 unidades hasta 15.756 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 12,36% para la clase base, un 12,70% para la clase plus, un 13,02% para la clase premier, un 13,16% para la clase cartera, un 12,70% para la clase empresa y un 12,53% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,20% para la clase base, un 0,90% para la clase plus, un 0,50% para la clase cartera y un 1,04% 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 12,36%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 16,28% que se hubiera obtenido al invertir en MSCI Emerging Markets Net Total Return. La rentabilidad del Fondo ha sido muy inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El Fondo ha incrementado el peso en los sectores de tecnología y materiales básicos con el incremento de peso en Samsung Electronics, SK Hynix, Ase Technology Holding, Hon Hai Precision Industry, Xinyi solar Holdings, Cmc Group, Gold Fields y LG Chem, entre otros. Asimismo ha incrementado el peso en India con el incremento de peso en Ishares MSCI India UCITS ETF. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en los sectores financiero, consumo no cíclico, consumo no discrecional y energía con la reducción de peso en Banco do Brasil, Bank Mandiri Perseo, HDFC Bank, Bank Pekao, Giant Biogene Holding, Indofood, JD.com y Misto Holdings, entre otros. Cabe señalar que el comportamiento de valores con menor peso en cartera como Samsung Electronics, Hon Hai Precision, Alpha Bank, Xiaomi, SK Hynix, Taiwan Semiconductors y Alibaba Group, entre otros, ha contribuido a que la rentabilidad del Fondo haya sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (3.04%); AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (1.37%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW) (1.33%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW) (1.31%); AC.SK HYNIX INC (KRW) (0.97%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD) (-0.50%); AC.MEITUAN-CLASS B (HKD) (-0.19%); AC.MAKEMYTRIP LTD (USD) (-0.13%); AC.NASPERS LTD-N (ZAR) (-0.12%); ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD) (-0.12%).

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado con instrumentos derivados. El nivel de exposición en derivados ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

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 25% 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 0% 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 semestre una volatilidad del 10,94% frente a la volatilidad del 0,33% 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 37 compañías, en las que se sometían a votación 303 puntos del orden del día, de los que 77 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 2026, 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 MSCI Emerging Markets Net Total Return durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
INE646L01027 - AC. INTERGLOBE AVIATION (INR)	INR	0	0,00	291	0,32
KYG2953R1149 - AC.AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC (HKD)	HKD	265	0,23	310	0,34
AEA000801018 - AC.ABU DHABI ISLAMIC BANK (AED)	AED	554	0,49	549	0,61
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	542	0,48	442	0,49
KYG0146B1032 - AC.AKESO INC (HKD)	HKD	643	0,57	460	0,51
AEA002001013 - AC.ALDAR PROPERTIES PJSC (AED)	AED	1.096	0,97	1.131	1,25
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	1.150	1,01	714	0,79
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	2.672	2,36	1.710	1,89
GRS830003000 - AC.ALPHA BANK SA	EUR	1.847	1,63	1.436	1,59
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	0	0,00	0	0,00
MX01AM050019 - AC.AMERICA MOVIL SAB DE CV (MXN)	MXN	97	0,09	78	0,09
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	834	0,74	904	1,00
INE437A01024 - AC.APOLLO HOSPITALS ENTERPRISES (INR)	INR	358	0,32	360	0,40
TW0003711008 - AC.ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT (TWD)	TWD	537	0,47	0	0,00
TW0005274005 - AC.ASPEED TECHNOLOGY INC (TWD)	TWD	394	0,35	277	0,31
TW0002357001 - AC.ASUSTEK COMPUTER INC (TWD)	TWD	0	0,00	169	0,19
BRAXIAACNOR0 - AC.AXIA ENERGIA (BRL)	BRL	350	0,31	0	0,00
BRAXIAACNPC9 - AC.AXIA ENERGIA PR-C (BRL)	BRL	89	0,08	0	0,00
US05462W1099 - AC.AXIS BANK LTD - GDR REG S (USD)	USD	862	0,76	1.000	1,11
BRB3SACNOR6 - AC.B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO (BRL)	BRL	146	0,13	0	0,00
KYG070341048 - AC.BAIDU INC - CLASS A (HKD)	HKD	522	0,46	0	0,00
US0594603039 - AC.BANCO BRADESCO (USD)	USD	355	0,31	115	0,13
BRBBDACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	450	0,40	278	0,31
BRBBSACNOR3 - AC.BANCO DO BRASIL SA (BRL)	BRL	0	0,00	371	0,41
TH0808010Y15 - AC.BANGKOK CHAIN HOSPITAL-FOREIGN (THB)	THB	263	0,23	293	0,32
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	522	0,46	951	1,05
ID1000095003 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (IDR)	IDR	0	0,00	352	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PLPEKAO00016 - AC.BANK PEKAO SA (PLN)	PLN	874	0,77	1.095	1,21
KR7282330000 - AC.BGF RETAIL CO LTD (KRW)	KRW	392	0,35	435	0,48
ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)	ZAR	266	0,23	227	0,25
BRCXSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	314	0,28	261	0,29
SG1M51904654 - AC.CAPITALAND INTEGRATED COMMER TRU(SGD)	SGD	0	0,00	0	0,00
SGXE62145532 - AC.CAPITALAND INVESTMENT LTD (SGD)	SGD	444	0,39	409	0,45
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	246	0,22	246	0,27
BRELETACNOR6 - AC.CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS (BRL)	BRL	0	0,00	261	0,29
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	123	0,11	297	0,33
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	1.479	1,30	1.408	1,56
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	0	0,00	130	0,14
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	514	0,45	452	0,50
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	612	0,54	553	0,61
BRSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	1.323	1,17	1.118	1,24
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	252	0,22	388	0,43
MYL10230O000 - AC.CIMB GROUP HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	598	0,53	480	0,53
CNE100000114 - AC.CMOC GROUP LD-H (HKD)	HKD	758	0,67	291	0,32
TRECOLA00011 - AC.COCA-COLA ICECEK AS (TRY)	TRY	0	0,00	183	0,20
CNE100003662 - AC.CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (CNH)	CNY	528	0,47	330	0,37
MX01VE0M0003 - AC.CORP INMOBILIARIA VESTA SAB (MXN)	MXN	223	0,20	186	0,21
TH0737010Y16 - AC.CP ALL PCL-FOREIGN (THB)	THB	624	0,55	613	0,68
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	591	0,52	515	0,57
BRCYREACNOR7 - AC.CYRELA BRAZIL REALTY (BRL)	BRL	290	0,26	127	0,14
KR7005830005 - AC.DB INSURANCE CO LTD (KRW)	KRW	514	0,45	468	0,52
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	888	0,78	615	0,68
KR7000150003 - AC.DOOSAN CO LTD (KRW)	KRW	177	0,16	0	0,00
AEE000301011 - AC.EMAAR PROPERTIES PJSC (AED)	AED	1.266	1,12	1.225	1,36
CLP3697S1034 - AC.EMBOTELLADORA ANDINA - PREF B (CLP)	CLP	189	0,17	153	0,17
CL0002268774 - AC.ENEL CHILE SA (CLP)	CLP	283	0,25	237	0,26
CNE100000GS4 - AC.EVE ENERGY CO LTD (CNH)	CNY	218	0,19	0	0,00
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	448	0,39	455	0,50
ZAE000066304 - AC.FIRSTRAND LTD (ZAR)	ZAR	703	0,62	436	0,48
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	645	0,57	610	0,68
US36118L1061 - AC.FUTU HOLDINGS LTD-ADR(USD)	USD	318	0,28	0	0,00
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	443	0,39	364	0,40
KYG3887G1091 - AC.GIANT BIOGENE HOLDINGS CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	364	0,40
TW0003443008 - AC.GLOBAL UNICHIP CORP (TWD)	TWD	0	0,00	305	0,34
ZAE000018123 - AC.GOLD FIELDS LTD (ZAR)	ZAR	1.427	1,26	0	0,00
KYG4124C1096 - AC.GRAB HOLDINGS LTD (USD)	USD	491	0,43	0	0,00
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	1.569	1,38	1.113	1,23
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	810	0,71	483	0,54
TRASAHL091Q5 - AC.HACI OMER SABANCI HOLDING AS (TRY)	TRY	0	0,00	69	0,08
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	692	0,61	673	0,75
KR7267260008 - AC.HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD (KRW)	KRW	525	0,46	285	0,32
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	1.725	1,52	1.679	1,86
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	1.244	1,10	0	0,00
KR7086280005 - AC.HYUNDAI GLOVIS CO LTD (KRW)	KRW	290	0,26	0	0,00
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	269	0,24	282	0,31
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	573	0,51	183	0,20
ID1000116700 - AC.INDOFOOD CBP SUKSES MAKAMUR TBK (IDR)	IDR	0	0,00	303	0,34
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	697	0,61	673	0,75
CNE000000JP5 - AC.INNER MONGOLIA YILI (CNH)	CNY	460	0,41	408	0,45
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	1.288	1,13	910	1,01
US465621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	308	0,27	263	0,29
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	670	0,59	578	0,64
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	176	0,16	232	0,26
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	54	0,05	190	0,21
TW0003653002 - AC.JENTECH PRECISION IND COMP LTD (TWD)	TWD	149	0,13	0	0,00
CNE1000003J5 - AC.JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD-H (HKD)	HKD	676	0,60	693	0,77
KR7035250000 - AC.KANGWON LAND INC (KRW)	KRW	349	0,31	325	0,36
US4824971042 - AC.KE HOLDINGS INC-ADR (USD)	USD	278	0,25	361	0,40
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	711	0,63	546	0,61
KYG525681477 - AC.KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR (HKD)	HKD	230	0,20	247	0,27
KYG5264Y1089 - AC.KINGSOFT CORP LTD (HKD)	HKD	241	0,21	0	0,00
KR7047810007 - AC.KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (KRW)	KRW	121	0,11	413	0,46
TH0150010211 - AC.KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREIGN (THB)	THB	0	0,00	153	0,17
KR7030200000 - AC.KT CORPORATION (KRW)	KRW	671	0,59	753	0,83
TW0003008009 - AC.LARGAN PRECISION CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	278	0,31
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	839	0,74	746	0,83
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	137	0,12	0	0,00
INE101A01026 - AC.MAHINDRA & MAHINDRA LTD (INR)	INR	578	0,51	442	0,49
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	746	0,66	826	0,92
MYL1155O0000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	341	0,30	0	0,00
CNE100006PM5 - AC.MAO GEPING COSMETICS CO LTD (HKD)	HKD	243	0,21	179	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ID1000060007 - AC.MAYORA INDAH PT (IDR)	IDR	135	0,12	127	0,14
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	310	0,27	584	0,65
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	866	0,76	977	1,08
KR7081660003 - AC.MISTO HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	413	0,36	509	0,56
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
BRMULTACNOR5 - AC.MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS (BRL)	BRL	245	0,22	230	0,25
ZAE000325783 - AC.NASPERS LTD-N (ZAR)	ZAR	0	0,00	896	0,99
ZAE000351946 - AC.NASPERS LTD-N SHS (ZAR)	ZAR	1.034	0,91	0	0,00
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	702	0,62	637	0,71
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	587	0,52	697	0,77
KYG6470A1168 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNO (HKD)	HKD	325	0,29	300	0,33
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	163	0,14	192	0,21
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	789	0,70	349	0,39
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	482	0,43	359	0,40
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	540	0,48	517	0,57
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	938	0,83	806	0,89
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	725	0,64	503	0,56
INE752E01010 - AC.POWER GRID CORP OF INDIA LTD (INR)	INR	0	0,00	391	0,43
PLPZU0000011 - AC.POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIECZE (PLN)	PLN	125	0,11	109	0,12
TW0002912003 - AC.PRESIDENT CHAIN STORE CORP (TWD)	TWD	252	0,22	292	0,32
BRPRIOACNOR1 - AC.PRIO SA (BRL)	BRL	129	0,11	0	0,00
MYL12950O004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	569	0,49	477	0,53
BRRADLACNOR0 - AC.RAIA DROGASIL SA (BRL)	BRL	0	0,00	92	0,10
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	376	0,33	662	0,73
LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)	HKD	201	0,18	224	0,25
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	702	0,62	0	0,00
KR7009150004 - AC.SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO (KRW)	KRW	0	0,00	0	0,00
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	3.420	3,01	1.830	2,03
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	4.089	3,60	954	1,06
KR7008010002 - AC.SAMSUNG FIRE & MARINE INS (KRW)	KRW	544	0,48	335	0,37
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	439	0,39	270	0,30
KR7018260000 - AC.SAMSUNG SDS CO LTD (KRW)	KRW	259	0,23	0	0,00
ZAE000070660 - AC.SANLAM LTD (ZAR)	ZAR	489	0,43	383	0,42
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
CNE1000036N7 - AC.SHANDONG GOLD MINING CO LTD (HKD)	HKD	459	0,40	0	0,00
CNE100002JV8 - AC.SHENZHEN MEGMEET ELECTRICAL-A (CNH)	CNY	0	0,00	190	0,21
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	881	0,78	792	0,88
KYG8187G1055 - AC.SITC INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	418	0,37	454	0,50
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	2.032	1,79	1.037	1,15
KR7034730002 - AC.SK INC (KRW)	KRW	586	0,52	281	0,31
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	0	0,00	286	0,32
ZAE000109815 - AC.STANDARD BANK GR (ZAR)	ZAR	540	0,48	0	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	11.306	9,96	8.907	9,87
MYL5347O0009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	433	0,38	408	0,45
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	7.801	6,88	6.055	6,71
US88034P1093 - AC.TENCENT MUSIC ENT-ADR(USD)	USD	364	0,32	375	0,42
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	0	0,00	0	0,00
KYG8878S1030 - AC.TINGYI HLDG (HKD)	HKD	0	0,00	210	0,23
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	879	0,77	669	0,74
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	942	0,83	992	1,10
BRVBBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)	BRL	557	0,49	325	0,36
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	320	0,28	384	0,43
TW0003231007 - AC.WISTRON CORP (TWD)	TWD	510	0,45	415	0,46
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	463	0,41	0	0,00
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	1.062	0,94	1.497	1,66
KYG9829N1025 - AC.XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	248	0,22	0	0,00
CNE100000TF4 - AC.ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A(CNH)	CNY	304	0,27	0	0,00
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	274	0,24	315	0,35
KRA0064001F2 - DERECHOS SAMSUNG SDI AMP ABR.25 (KRW)	KRW	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>100.885</b>	<b>88,99</b>	<b>79.007</b>	<b>87,53</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>100.885</b>	<b>88,91</b>	<b>79.007</b>	<b>87,56</b>
IE00BZCQB185 - ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD)	USD	9.351	8,24	6.721	7,45
<b>TOTAL IIC</b>		<b>9.351</b>	<b>8,24</b>	<b>6.721</b>	<b>7,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>110.236</b>	<b>97,16</b>	<b>85.728</b>	<b>95,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>110.236</b>	<b>97,16</b>	<b>85.728</b>	<b>95,01</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 2025 a sus 108 empleados ha sido de 8.585.709,73 euros, que se desglosa en 6.527.571,93 euros correspondientes a remuneración fija y 2.058.137,80 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. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 4 altos cargos ha ascendido a 1.171.030,09 euros, que se desglosa en 645.533,29 euros correspondientes a remuneración fija y 525.497 euros a remuneración variable. La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 9 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC ha ascendido a 1.151.184,54 euros, que se desglosa en 824.920,54 euros correspondientes a remuneración fija y 326.264,00 euros a remuneración variable. 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. La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2025 de forma alineada con la política de remuneraciones de grupo Amundi. No hay cambios importantes en comparación con la política de remuneración de 2024, solo modificaciones y precisiones en la redacción, principalmente relacionadas con las actualizaciones anuales necesarias del texto y la integración de una sección específica sobre personas relevantes según MIFID.

## **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.