

SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES

SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 937288978

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,41	0,15	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	-0,14	0,07	-0,09

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	1.511.346,4 4	1.728.072,9 3	1.313	1.456	EUR			200	NO
PLUS	1.655.309,4 7	1.857.092,8 9	144	162	EUR			100000	NO
PREMIER	154.994,35	154.994,35	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	651.116,51	683.894,72	6.180	6.612	EUR			0	NO
EMPRESA	81.619,69	81.619,69	2	2	EUR			500000	NO
PYME	231.388,91	260.908,35	75	87	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	18.886	23.768	28.024	26.140
PLUS	EUR	21.520	26.499	29.138	27.705
PREMIER	EUR	2.089	2.288	2.001	1.993
CARTERA	EUR	8.634	9.924	10.765	15.050
EMPRESA	EUR	1.081	1.187	0	507
PYME	EUR	3.016	3.738	3.451	2.932

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	12,4964	13,7542	13,3380	13,4283
PLUS	EUR	13,0005	14,2687	13,7611	13,7784
PREMIER	EUR	13,4796	14,7590	14,1629	14,1100
CARTERA	EUR	13,2599	14,5112	13,9113	13,8455
EMPRESA	EUR	13,2483	14,5418	14,0258	14,0433
PYME	EUR	13,0352	14,3274	13,8558	13,9114

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,81	0,00	0,81	0,81	0,00	0,81	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,15	-3,65	-5,70	0,85	-1,08	3,12	-0,67	14,98	0,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	16-06-2022	-1,56	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,31	04-04-2022	1,32	16-03-2022	2,57	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,09	8,09	7,04	6,94	6,37	6,94	13,70	6,74	6,34
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,22	7,22	7,22	5,93	5,93	5,93	5,93	4,42	4,59

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

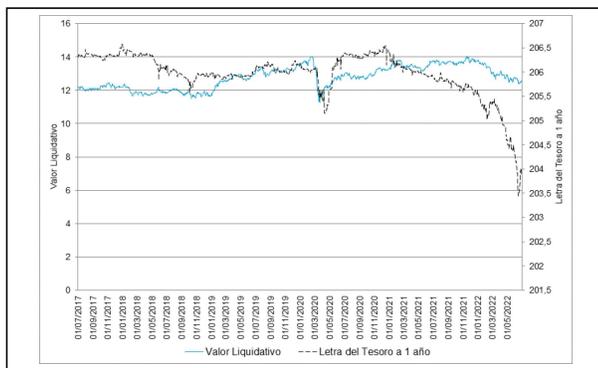
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,51	0,51	0,52	0,52	2,05	2,06	2,05	2,13

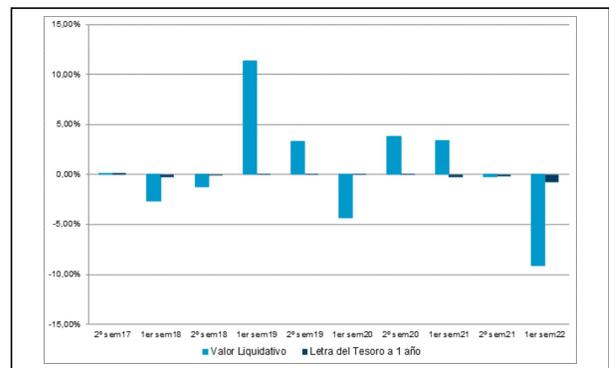
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,89	-3,52	-5,56	0,99	-0,94	3,69	-0,13	15,61	0,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	16-06-2022	-1,56	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,31	04-04-2022	1,32	16-03-2022	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,09	8,09	7,04	6,94	6,37	6,94	13,70	6,74	6,34
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,18	7,18	7,18	5,89	5,89	5,89	5,89	4,38	4,54

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

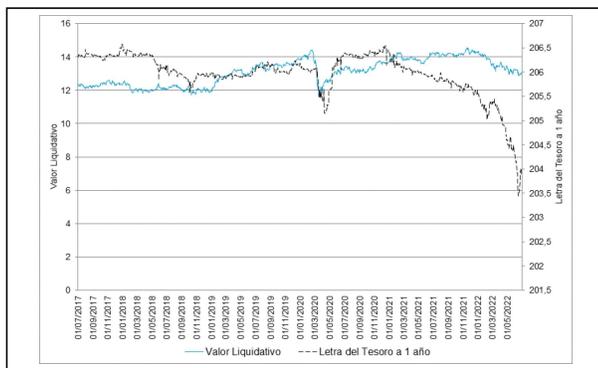
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,50	1,51	1,50	1,58

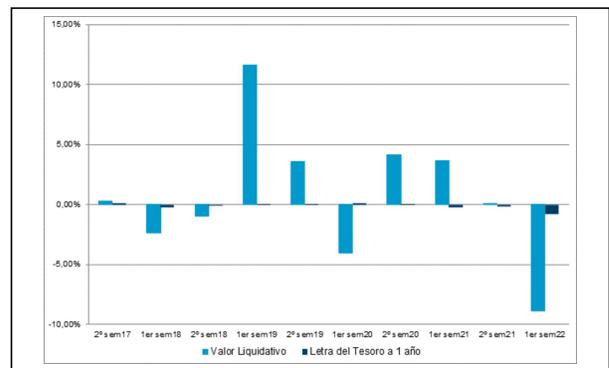
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,67	-3,40	-5,45	1,12	-0,82	4,21	0,38	16,19	1,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	16-06-2022	-1,55	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,31	04-04-2022	1,32	16-03-2022	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,09	8,09	7,04	6,94	6,37	6,94	13,70	6,75	6,34
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,14	7,14	7,14	5,85	5,85	5,85	5,85	4,34	4,50

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

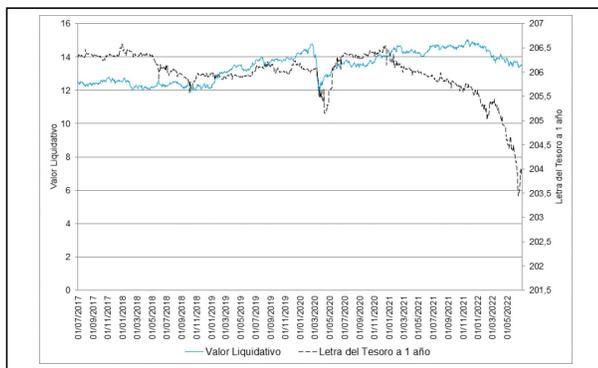
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,00	1,01	0,08	0,60

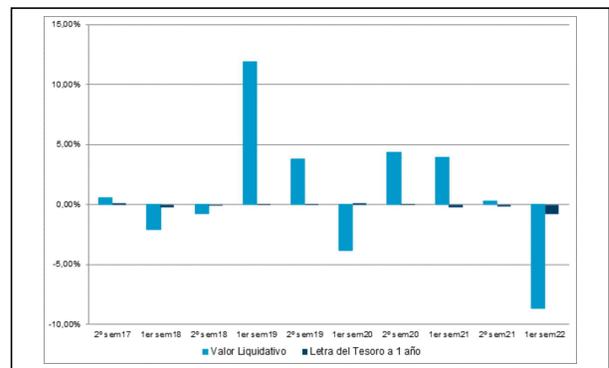
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,62	-3,38	-5,43	1,15	-0,79	4,31	0,48	16,31	0,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	16-06-2022	-1,55	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,31	04-04-2022	1,32	16-03-2022	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,09	8,09	7,04	6,94	6,37	6,94	13,70	6,75	6,34
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,13	7,13	7,13	5,84	5,84	5,84	5,84	4,40	4,57

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

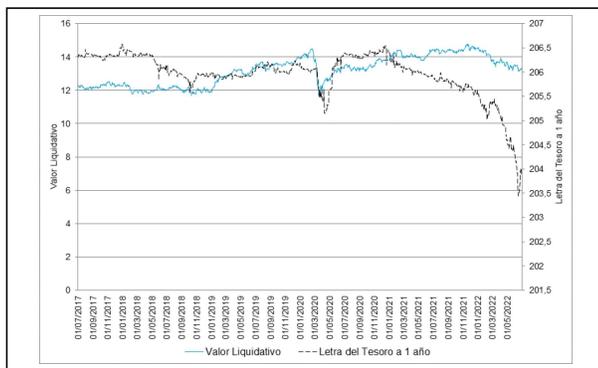
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,90	0,91	0,90	1,82

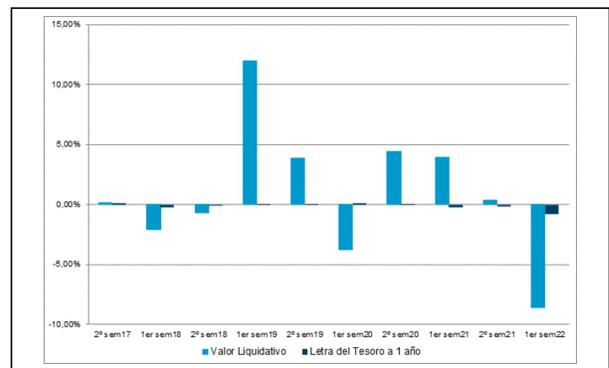
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,90	-3,52	-5,57	0,99	-0,94	3,68	-0,13	15,62	0,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	16-06-2022	-1,56	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,31	04-04-2022	1,32	16-03-2022	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,09	8,09	7,04	6,94	6,37	6,94	13,70	6,75	6,34
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,18	7,18	7,18	5,89	5,89	5,89	6,46	2,35	1,94

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

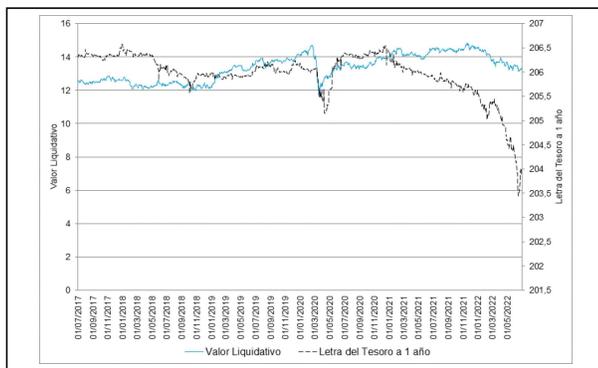
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,11	1,31	0,19	1,08

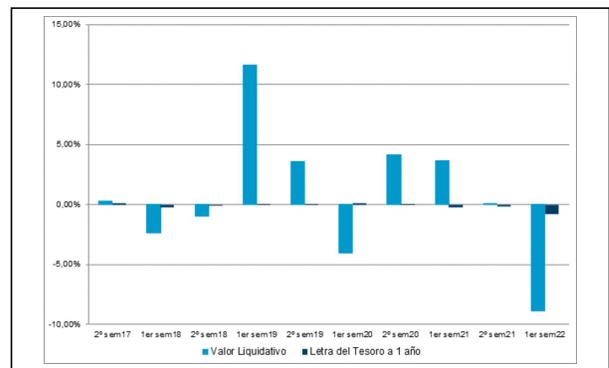
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,02	-3,59	-5,63	0,92	-1,01	3,40	-0,40	15,30	0,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	16-06-2022	-1,56	16-06-2022	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,31	04-04-2022	1,32	16-03-2022	2,57	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,09	8,09	7,04	6,94	6,37	6,94	13,70	6,74	6,34
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,20	7,20	7,20	5,91	5,91	5,91	6,48	2,37	1,96

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

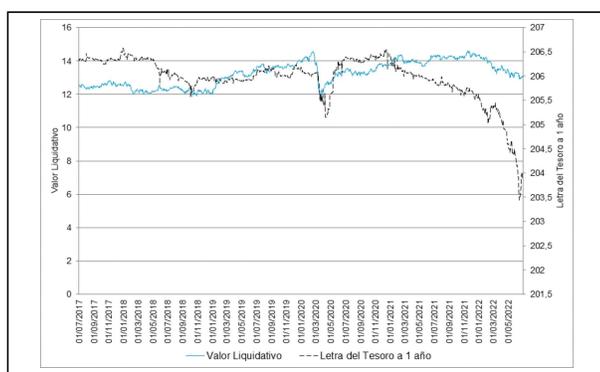
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,44	0,44	0,45	0,45	1,78	1,78	1,78	1,85

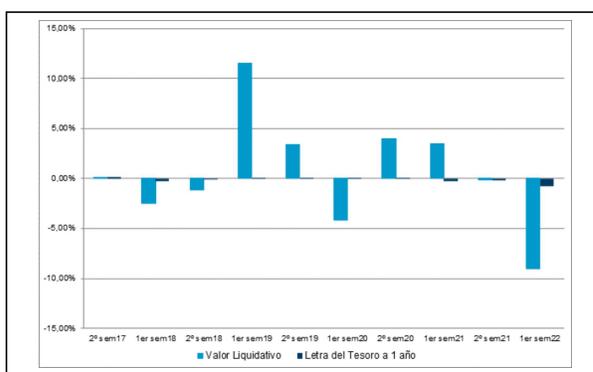
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.463.008	56.276	-2,71
Renta Fija Internacional	329.662	34.375	-12,85
Renta Fija Mixta Euro	105.797	1.327	-6,26
Renta Fija Mixta Internacional	1.738.992	42.950	-8,58
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	602.576	27.277	-11,02
Renta Variable Euro	139.671	13.161	-2,33
Renta Variable Internacional	1.063.153	60.896	-19,62
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	275.906	8.120	-4,55
Garantizado de Rendimiento Variable	1.938.708	62.654	-4,57
De Garantía Parcial	276.684	6.596	-4,41
Retorno Absoluto	78.736	9.931	-2,55
Global	4.510.350	94.660	-8,63
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	488.262	11.588	-0,62

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	25.075	685	-2,78
Total fondos	13.036.580	430.496	-7,86

*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	48.584	87,97	61.462	91,18
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	48.658	88,11	61.461	91,18
* Intereses de la cartera de inversión	-74	-0,13	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.590	11,93	5.249	7,79
(+/-) RESTO	53	0,10	693	1,03
TOTAL PATRIMONIO	55.227	100,00 %	67.404	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	67.404	73.963	67.404	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,66	-9,18	-10,66	-1,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,59	-0,05	-9,59	16.230,00
(+) Rendimientos de gestión	-8,81	0,74	-8,81	-1.102,13
+ Intereses	1,23	1,37	1,23	-23,74
+ Dividendos	0,31	0,21	0,31	22,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-7,44	0,61	-7,44	-1.130,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,11	-1,24	-2,11	43,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,48	0,19	0,48	111,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,75	-0,46	-1,75	217,97
± Otros resultados	0,45	0,07	0,45	482,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,79	-0,78	-17,25
- Comisión de gestión	-0,72	-0,74	-0,72	-17,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-16,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	12,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,78
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	55.227	67.404	55.227	

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

3. Inversiones financieras

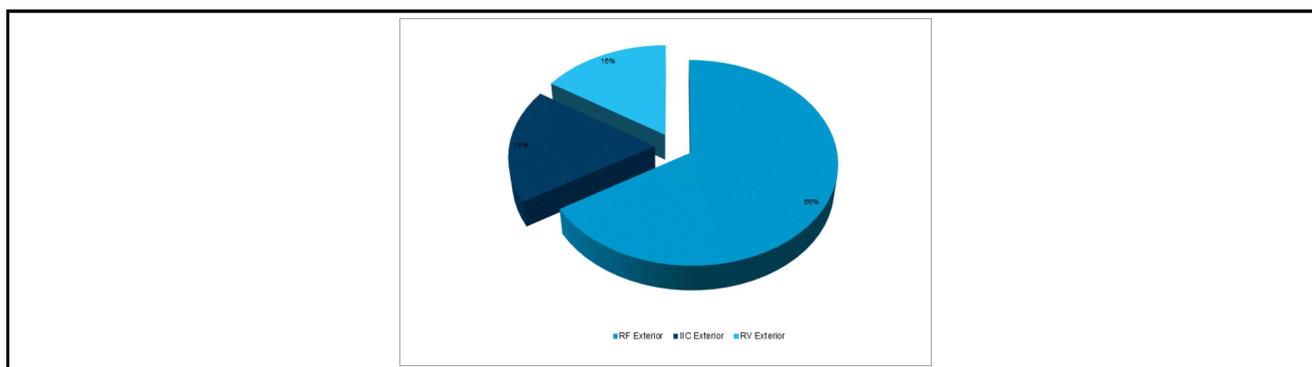
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.203	58,31	42.148	62,53
TOTAL RENTA FIJA	32.203	58,31	42.148	62,53
TOTAL RV COTIZADA	7.659	13,87	9.030	13,41
TOTAL RENTA VARIABLE	7.659	13,87	9.030	13,40
TOTAL IIC	8.778	15,89	10.302	15,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.640	88,07	61.480	91,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	48.640	88,07	61.480	91,21

Notas: El periodo 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 periodo: 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	
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/22	2.564	Inversión
Total subyacente renta fija		2564	
MSCI EMERGING MARKETS	V/ FUTURO MSCI EMG VT.16/09/22	49	Inversión
Total subyacente renta variable		49	
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.19/09/22	1.250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1250	
TOTAL OBLIGACIONES		3863	

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

	SI	NO
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 Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2022 ha tenido como protagonistas a los Bancos Centrales. Vivimos un cambio de régimen económico con una gran protagonista, la inflación. En la Eurozona, el IPC de junio ha marcado un máximo del +8,6%. Si la cifra de cierre de 2021, un 5%, ya parecía muy alta, los datos recientes han puesto en guardia tanto a las autoridades monetarias como a las políticas. El origen de este brote inflacionista está en las materias primas, en especial

las energéticas que subieron primero como consecuencia del crecimiento de la demanda por la reapertura de la actividad tras el COVID. Este movimiento al alza de los precios energéticos se vio exacerbado por la guerra entre Rusia y Ucrania, que trajo consigo fuertes sanciones al país agresor, gran productor de petróleo y gas. El segundo semestre se presenta francamente complicado a causa de las amenazas por parte de Rusia de interrumpir el suministro de gas natural a los países europeos. Las alzas de precios ya están en fase de trasladarse a otros bienes y servicios y a los salarios. En conjunto el panorama ha generado nuevas dudas sobre la capacidad de los países occidentales de sostener sus actuales tasas de crecimiento económico. Algunos analistas ya hablan de estancamiento (inflación y estancamiento) e incluso de recesión. La Reserva Federal de los Estados Unidos ha subido sus tipos de interés tres veces en 2022, desde el 0,25% que mantuvo durante los últimos dos años hasta el 1,75%, a mediados de junio. Esta medida vino acompañada del fin de las compras de activos y marcan una inflexión importante en la política monetaria, que pasa a ser manifiestamente beligerante con el objetivo de reducir la inflación hasta niveles del 2%. Con un último dato de mayo en el +8,6% de IPC, parece claro que este objetivo requerirá de una persistencia en la subida de tipos. El mercado, de hecho, descuenta que los tipos de intervención llegarán al 3,75% a finales de 2022. Con este fondo, no es de extrañar que los tipos a largo plazo hayan pasado buena parte del semestre subiendo, marcando máximos, en el plazo de 10 años, del 3,5%. Sólo al final del periodo, con la aparición de previsiones más pesimistas sobre el crecimiento, ha habido un primer retroceso, que ha permitido cerrar el semestre en niveles cercanos al 3%. En Europa, el BCE ha preferido mantener una actitud mucho más cauta. Al cierre del mes de junio, el tipo de depósito sigue inmóvil en el -0,50%. Sin embargo, el banco ha querido dejar claro que subirá los tipos un 0,25% en julio y lo volverá a hacer en septiembre, sin especificar la magnitud y dejando claro que dependerá de los datos que vayan apareciendo. El objetivo, igualmente difícil, es devolver la inflación a tasas alrededor del 2%. Los tipos a largo plazo también se han movido de manera análoga al mercado americano, primero con fuertes subidas hasta máximos del 1,77% y con una caída hasta cerrar en el 1,34%. Durante todo el semestre han aumentado los diferenciales a los que cotiza la renta fija privada, tanto en Dólares como en Euros. El dólar USA se ha revalorizado contra el euro durante este primer semestre, de forma bastante sostenida. Partía de una cotización de 1,14 USD/EUR para acabar el semestre en 1,05USD/EUR. Por un lado, la política monetaria de la Reserva Federal ha sido mucho más agresiva, tanto en el final de las compras de activos como en las subidas de tipos y en sus propias previsiones. Por otro lado, la economía norteamericana muestra todavía una mayor fortaleza que la europea, a pesar de estar recibiendo también el impacto de los precios de la energía y otros inputs, como el precio de la vivienda. Respecto a otras divisas, el Yen Japonés se ha mostrado débil respecto al Euro durante casi todo el trimestre, mientras que el Franco Suizo se ha mostrado estable durante casi todo el periodo para apreciarse notablemente al final del mes de junio. La renta fija de los mercados emergentes vivió un momento de debilidad cuando estalló la guerra en Ucrania, aunque recuperó rápidamente los niveles anteriores a principios de abril. Desde entonces inició un nuevo movimiento de ampliación que ha durado hasta el final del periodo. Esta vez las causas se hallan en el propio entorno macroeconómico y de liquidez de los mercados de renta fija, que han pasado desde una etapa de abundancia de liquidez a un momento en que desaparece el apoyo de los bancos centrales. Las bolsas emergentes han seguido una trayectoria bajista, similar a la de los países desarrollados, aunque no peor. Por áreas geográficas destaca la caída de Europa Emergente, en primer lugar por la pérdida de valor del mercado ruso, actualmente no apto para invertir, y por la influencia en países cercanos como Polonia y Hungría. En el lado opuesto, Latinoamérica ha invertido la tendencia general, con subidas en Chile y Argentina. Las bolsas de países desarrollados han caído durante prácticamente todo el semestre. El flujo de noticias negativas para la renta variable no ha cesado, comenzando por la inflación y la subida de tipos de interés para seguir con los efectos de la guerra y acabar con las amenazas de recesión. Las bolsas de Estados Unidos, los mercados de mayor tamaño y liquidez del mundo han bajado con fuerza y entran en el terreno del llamado "bear market": el índice Standard & Poor's 500 ha caído un 20,6% mientras que el índice Nasdaq, con un peso alto en tecnología, retrocede un 29,5%. Este es otro de los aspectos destacables del semestre: los valores llamados de crecimiento ("Growth") han sido severamente castigados, ya que las subidas de tipos afectan especialmente a los modelos de valoración de estas compañías, que confían en que los beneficios puedan llegar en plazos mucho más largos que los de la media del mercado. Las bolsas europeas han caído de forma desigual. En el centro, Alemania, con un -19,5% y Francia con un -17,2%. A la cola, mercados como Suecia (-22,6%) y Austria (-25,4%) mientras que el mercado español cierra con un discreto -7% y mercados como Portugal incluso han podido cerrar con ganancias. Vivimos momentos de cambio de régimen económico. Contemplamos el resurgimiento del riesgo de estancamiento, bajo crecimiento con inflación. Mientras tanto, los bancos centrales buscan un camino que permita no perjudicar a la economía, reducir la inflación y reafirmar su credibilidad, tarea nada fácil. En este entorno, los

mercados seguirán en nuestra opinión muy inestables. En consecuencia, la primera recomendación general es no añadir riesgo a las carteras, dado que el reajuste de los precios, aunque muy avanzado, no ha terminado. Sin embargo, en renta fija consideramos que las caídas de este primer semestre dejan esta clase de activo en un nivel atractivo y nos movemos hacia posiciones más neutrales, después de meses de recomendar un posicionamiento netamente corto en duración. En renta fija privada creemos que sigue siendo adecuado apostar por los emisores de alta calidad y en renta variable mantenemos una actitud cauta, dado que si bien las valoraciones son más atractivas, el mercado descuenta unos beneficios empresariales que nos parecen demasiado optimistas, especialmente en Europa.

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 inmobiliario y eléctrico. Adicionalmente, el Fondo invierte en países emergentes, concretamente, sus inversiones se focalizan en China, Taiwán, India, 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 67.403.668,50 euros hasta 55.226.914,28 euros, es decir un 18,07%. El número de participes baja desde 8.320 unidades hasta 7.715 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -9,15% para la clase base, un -8,89% para la clase plus, un -8,67% para la clase premier, un -8,62% para la clase cartera, un -8,90% para la clase empresa y un -9,02% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,02% siendo los gastos directos de 1,00% e indirectos de 0,02% para la clase base, un 0,75% siendo los gastos directos de 0,73% e indirectos de 0,02% para la clase plus, un 0,50% siendo los gastos directos de 0,48% e indirectos de 0,02% para la clase premier, un 0,45% siendo los gastos directos de 0,43% e indirectos de 0,02% para la clase cartera, un 0,75% siendo los gastos directos de 0,73% e indirectos de 0,02% para la clase empresa y un 0,88% siendo los gastos directos de 0,86% e indirectos de 0,02% para la clase pyme respectivamente sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -9,15%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,79% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo presenta un sesgo defensivo y la cartera está invertida principalmente en deuda pública emitida por Indonesia, México, Arabia Saudí, Emiratos Árabes Unidos, Filipinas y en menor medida en bonos emitidos por Qatar, Panamá, Colombia, Brasil, Korea del Sur, Sudáfrica, Egipto, República Dominicana, Perú, Bahrein, Hungría, Uruguay, Israel, China, Chile, Nigeria y Jamaica. Se ha eliminado la exposición a Rusia, Ucrania y Turquía. Por el lado de la renta variable, el Fondo reduce el peso en el sector de energía con las ventas de Gazprom y Lukoil, y al sector de materiales con la venta de MNC Norilsk Nickel. Cabe señalar que un menor peso en activos con exposición a Rusia y a Ucrania ha contribuido positivamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR (USD) (0.13%); AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL) (0.10%); FUTURO EURO/USD VT.14/03/22 (0.09%); OB.HUNGRIA 5,75% VT.22/11/2023 (USD) (0.09%); FUTURO EURO/USD VT.13/06/22 (0.08%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD) (-1.56%); OB.RUSIA 5,25% VT.23/06/47 (USD) (-0.79%); OB.GAZ CAPITAL 5,15% VT.11/02/2026 (USD) (-0.63%); OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD) (-0.41%); BO.MMC FINANCE 3,375% VT.28/10/24 (USD) (-0.40%).

b) Operativa de préstamo de valores. No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a diez años, futuro sobre el tipo de cambio dólar/euro, y futuro sobre el índice MSCI Emerging Markets. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 30/06/2022, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,781 años y con una TIR media

bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,6752%. 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 14,05% a cierre del período."3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 8,09% frente a la volatilidad del 0,43% 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 43 compañías, en las que se sometían a votación 521 puntos del orden del día, de los que 99 se ha votado en contra.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución de la situación económica actual. 'El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RV Global" según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2125308085 - BO.ABU DHABI GOV2,5% VT.16/04/25 (USD)	USD	745	1,35	731	1,08
USY15025AB84 - BO.CHINA GOV 0,55% VT.21/10/2025 (USD)	USD	436	0,79	427	0,63
XS1696892295 - OB.ABU DHABI GOV 3,125% VT.11/10/27(USD)	USD	704	1,27	708	1,05
XS2125308168 - OB.ABU DHABI GOV 3,125% VT.16/04/30(USD)	USD	682	1,24	714	1,06
XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD)	USD	593	1,07	719	1,07
XS1324931895 - OB.BAHRAIN 7% VT.26/01/2026 (USD)	USD	789	1,43	774	1,15
US168863DS48 - OB.CHILE 3,1% VT.7/5/41(C11/40) (USD)	USD	362	0,66	0	0,00
US168863CF36 - OB.CHILE 3,24% VT.6/2/28(C11/27) (USD)	USD	452	0,82	463	0,69
USY15025AC67 - OB.CHINA GOV 1,2% VT.21/10/2030 (USD)	USD	407	0,74	424	0,63
US195325DR36 - OB.COLOMBIA 3% VT.30/1/30 (C10/29) (USD)	USD	291	0,53	321	0,48
US195325DP79 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.15/3/29(C12/18)(USD)	USD	1.497	2,71	1.628	2,42
US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/6/45(C12/44)(USD)	USD	129	0,23	159	0,24
US470160CA80 - OB.GOB JAMA SINK 6,75% VT.28/04/28(USD)	USD	0	0,00	308	0,46
XS2010026487 - OB.HUNGRIA 5,5% VT.16/06/2034 (USD)	USD	370	0,67	0	0,00
US445545AJ57 - OB.HUNGRIA 5,75% VT.22/11/2023 (USD)	USD	0	0,00	1.118	1,66
US46513JB346 - OB.ISRAEL 2,75% VT.03/07/2030 (USD)	USD	444	0,80	467	0,69
US46513JB429 - OB.ISRAEL 3,875% VT.03/07/2050 (USD)	USD	420	0,76	513	0,76
XS1263054519 - OB.KAZAKHSTAN 5,125% VT.21/07/25 (USD)	USD	510	0,92	507	0,75
US50064FAS39 - OB.KOREA 1% VT.19/06/2030 (USD)	USD	513	0,93	957	1,42
US91087BAC46 - OB.MEXICO 4,15% VT.28/03/2027 (USD)	USD	287	0,52	590	0,88
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	792	1,43	959	1,42
US91086QAV05 - OB.MEXICO 6,05% VT.11/01/2040 (USD)	USD	962	1,74	1.113	1,65
US91086QAS75 - OB.MEXICO 6,75% VT.27/09/2034 (USD)	USD	273	0,49	302	0,45
XS1777972511 - OB.NIGERIA 7,143% VT.23/02/2030 (USD)	USD	329	0,60	597	0,89
US698299BF03 - OB.PANAMA 3,875% VT.17/3/28(C12/27)(USD)	USD	638	1,15	665	0,99
US698299AW45 - OB.PANAMA 6,7% SINK VT.26/01/2036 (USD)	USD	647	1,17	726	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1405782159 - OB.QATAR 3.25% VT.02/06/2026 (USD)	USD	711	1,29	703	1,04
XS1959337582 - OB.QATAR 4% VT.14/03/2029 (USD)	USD	680	1,23	694	1,03
XS1807174559 - OB.QATAR 5.103% VT.23/04/2048 (USD)	USD	1.002	1,81	0	0,00
USP3579ECB13 - OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD)	USD	895	1,62	1.285	1,91
XS2079842642 - OB.REP EGIPTO 7,0529% VT.15/01/32 (USD)	USD	561	1,02	733	1,09
XS1558078736 - OB.REP EGIPTO 7,5% VT.31/01/2027 (USD)	USD	224	0,41	828	1,23
US857524AC63 - OB.REP POLONIA 4% VT.22/01/24 (USD)	USD	388	0,70	373	0,55
US836205AU87 - OB.REP SUDAFRICA 4,3% VT.12/10/28 (USD)	USD	785	1,42	869	1,29
US105756BV13 - OB.REP.BRASIL 4,25% VT.07/01/2025 (USD)	USD	755	1,37	742	1,10
US105756BW95 - OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)	USD	343	0,62	413	0,61
US105756BX78 - OB.REP.BRASIL 6% VT.07/04/2026 (USD)	USD	1.048	1,90	1.341	1,99
US718296BZ91 - OB.REP.FILIPINAS 3,95% VT.20/01/40 (USD)	USD	668	1,21	790	1,17
US718296BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	930	1,68	1.011	1,50
US455780CD62 - OB.REP.INDONESIA 3,5% VT.11/01/28 (USD)	USD	272	0,49	284	0,42
US455780CS32 - OB.REP.INDONESIA 3,85% VT.15/10/30 (USD)	USD	453	0,82	0	0,00
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	1.462	2,65	1.752	2,60
USY20721BH19 - OB.REP.INDONESIA 5,375% VT.17/10/23(USD)	USD	0	0,00	1.452	2,15
US698299AD63 - OB.REP.PANAMA 8,875% VT.30/09/2027 (USD)	USD	638	1,16	654	0,97
US715638DF60 - OB.REP.PER 2,783%VT.23/1/31(C10/30)(USD)	USD	93	0,17	100	0,15
US715638AP79 - OB.REP.PERU 8,75% VT.21/11/2033 (USD)	USD	966	1,75	1.064	1,58
US760942BA98 - OB.REP.URUGUAY 5,1% SINK VT.18/6/50(USD)	USD	96	0,17	117	0,17
US917288BA96 - OB.REP.URUGUAY 7,875% VT.15/01/33 (USD)	USD	771	1,40	825	1,22
RU000A0JXU14 - OB.RUSIA 5,25% VT.23/06/47 (USD)	USD	0	0,00	670	0,99
XS2109766472 - OB.SAUDI INT BOND 2,75% VT.3/2/32 (USD)	USD	255	0,46	272	0,40
XS1508675417 - OB.SAUDI INT BOND 3,25% VT.26/10/26(USD)	USD	470	0,85	468	0,69
XS1694217495 - OB.SAUDI INT BOND 3,625% VT.4/3/28 (USD)	USD	665	1,20	671	0,99
XS1791939066 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.17/04/30 (USD)	USD	689	1,25	718	1,07
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)	USD	869	1,57	722	1,07
US900123CL22 - OB.TURQUIA 6% VT.25/03/2027 (USD)	USD	0	0,00	1.064	1,58
US900123CG37 - OB.TURQUIA 6,625% VT.17/02/2045 (USD)	USD	0	0,00	388	0,58
US900123BG46 - OB.TURQUIA 6,75% VT.30/05/2040 (USD)	USD	0	0,00	240	0,36
US900123AY60 - OB.TURQUIA 6,875% VT.17/03/2036 (USD)	USD	0	0,00	250	0,37
XS1303925041 - OB.UCRANIA 7,75% VT.01/09/24 (USD)	USD	0	0,00	344	0,51
XS1303925470 - OB.UCRANIA 7,75% VT.01/09/25 (USD)	USD	0	0,00	324	0,48
US760942AS16 - OB.URUGUAY 7,625% SINK VT.21/3/36(USD)	USD	747	1,35	820	1,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.706	55,59	38,871	57,68
XS2069992258 - BO.MMC FINANCE 3,375% VT.28/10/24 (USD)	USD	0	0,00	360	0,53
US02364WBH79 - OB.AME MOV 3,625% VT.22/4/29(C1/29)(USD)	USD	917	1,66	958	1,42
US302154BY45 - OB.EX-IM BK KOR 3,25% VT.10/11/25 (USD)	USD	580	1,05	572	0,85
XS1951084471 - OB.GAZ CAPITAL 5,15% VT.11/02/2026 (USD)	USD	0	0,00	524	0,78
XS1028951264 - OB.TURK TELEKO 4,875% VT.19/06/24 (USD)	USD	0	0,00	863	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.497	2,71	3.277	4,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.203	58,31	42.148	62,53
TOTAL RENTA FIJA		32.203	58,31	42.148	62,53
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	347	0,63	334	0,50
MXP001691213 - AC.AMERICA MOVIL SA DE CV-SER L (MXN)	MXN	191	0,35	182	0,27
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	96	0,17	89	0,13
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	213	0,39	177	0,26
US0900401060 - AC.BILIBILI INC-SPONSERED ADR (USD)	USD	16	0,03	27	0,04
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	183	0,33	173	0,26
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	112	0,20	98	0,15
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	106	0,19	110	0,16
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	125	0,23	134	0,20
TW0002412004 - AC.CHUNGHWA TELECOM CO LTD (TWD)	TWD	237	0,43	223	0,33
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	156	0,28	138	0,20
KYG2743Y1061 - AC.DALI FOODS GROUP CO LTD (HKD)	HKD	123	0,22	112	0,17
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	107	0,19	132	0,20
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	109	0,20	116	0,17
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	159	0,29	170	0,25
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	179	0,32	169	0,25
US3682872078 - AC.GAZPROM PAO-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	184	0,27
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	59	0,11	65	0,10
LU0974299876 - AC.GLOBANT SA (USD)	USD	89	0,16	148	0,22
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	87	0,16	101	0,15
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	130	0,24	114	0,17
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	126	0,23	158	0,23
BRITUBACNPR1 - AC.ITAUI UNIBANCO HOLDING SA (BRL)	BRL	136	0,25	109	0,16
BRJBSSACNOR8 - AC.JBS SA (BRL)	BRL	72	0,13	75	0,11
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	15	0,03	0	0,00
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	141	0,26	142	0,21
KR7035720002 - AC.KAKAO CORPORATION (KRW)	KRW	65	0,12	105	0,16
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	86	0,16	99	0,15
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	67	0,12	80	0,12
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	85	0,15	89	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	221	0,33
KR7383800000 - AC.LX HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	5	0,01	5	0,01
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	105	0,19	190	0,28
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	169	0,31	181	0,27
KYG6145U1094 - AC.MINTH GROUPO LTD (HKD)	HKD	42	0,08	62	0,09
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	0	0,00	156	0,23
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	190	0,34	193	0,29
ZAE000015889 - AC.NASPERS LTD (ZAR)	ZAR	136	0,25	134	0,20
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	99	0,18	157	0,23
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	129	0,23	129	0,19
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	13	0,02	0	0,00
US6475811070 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	13	0,02
US82914V1061 - AC.NIO INC - ADR (USD)	USD	56	0,10	75	0,11
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	183	0,33	162	0,24
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	57	0,10	50	0,07
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	141	0,25	137	0,20
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	140	0,25	136	0,20
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	122	0,22	110	0,16
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	419	0,76	577	0,86
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	92	0,17	113	0,17
ZAE000070660 - AC.SANLAM LTD (ZAR)	ZAR	128	0,23	135	0,20
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	96	0,17	138	0,21
KYG8569A1067 - AC.SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	35	0,05
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	646	1,17	823	1,22
US8740801043 - AC.TAL EDUCATION GROUP-ADR (USD)	USD	7	0,01	5	0,01
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	430	0,78	512	0,76
TW0002303005 - AC.UNITED MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	61	0,11	99	0,15
MX01WA000038 - AC.WALMART DE MEXICO -SER V (MXN)	MXN	129	0,23	128	0,19
MYL5246Q0003 - AC.WESTPORTS HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	137	0,25	152	0,23
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	110	0,20	131	0,19
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	61	0,11	78	0,12
BRXPBRBDR001 - AC.XP INC-BDR (BRL)	BRL	13	0,02	19	0,03
US98850P1093 - AC.YUM CHINA HOLDINGS INC (USD)	USD	125	0,23	118	0,18
TOTAL RV COTIZADA		7.659	13,87	9.030	13,41
TOTAL RENTA VARIABLE		7.659	13,87	9.030	13,40
LU1681045453 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	7.605	13,77	9.014	13,37
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	1.172	2,12	1.289	1,91
TOTAL IIC		8.778	15,89	10.302	15,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.640	88,07	61.480	91,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.640	88,07	61.480	91,21

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.