

## SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/12/2003

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones de compañías que superen los criterios éticos, principalmente cotizadas en las bolsas europeas y que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 20% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 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	0,63	0,42	1,04	2,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,45	-0,47	-0,01	-0,27

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	10.665,18	11.655,51	781	835	EUR			200	NO
CARTERA	915,63	1.983,89	35	70	EUR			0	NO
EMPRESA	4.274,45	4.274,45	12	12	EUR			500000	NO
PLUS	39.529,46	44.806,93	287	315	EUR			100000	NO
PREMIER	10.723,86	11.277,47	10	11	EUR			1000000	NO
PYME	1.423,17	1.574,09	50	53	EUR			10000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	13.108	16.966	14.782	15.013
CARTERA	EUR	1.194	7.461	3.031	2.426
EMPRESA	EUR	5.510	5.775	4.053	5.623
PLUS	EUR	50.951	65.745	56.886	70.592
PREMIER	EUR	13.934	14.484	20.757	26.266
PYME	EUR	1.782	2.377	1.697	1.479

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	1.228,9996	1.334,2657	1.307,9143	1.331,7504
CARTERA	EUR	1.303,5082	1.398,9647	1.355,6741	1.364,5974
EMPRESA	EUR	1.288,9960	1.386,8522	1.347,3012	1.359,5641
PLUS	EUR	1.288,9472	1.386,7996	1.347,2497	1.359,5122
PREMIER	EUR	1.299,3742	1.395,9231	1.354,0803	1.364,1253
PYME	EUR	1.252,0100	1.354,4865	1.323,1173	1.342,5240

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,93	0,00	0,93	1,85	0,00	1,85	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PYME	al fondo	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-7,89	1,60	-2,90	-3,83	-2,91	2,02	-1,79	3,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,92	15-12-2022	-0,92	15-12-2022	-2,18	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,93	10-11-2022	0,93	10-11-2022	1,12	24-03-2020

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,52	4,48	4,29	3,85	3,40	2,73	4,90	2,36	
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,67	2,67	2,67	2,55	2,45	2,47	2,58	1,97	

(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.

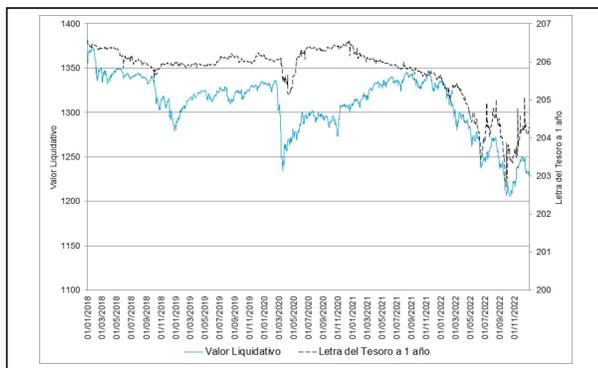
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,96	0,50	0,49	0,49	0,48	1,96	1,98	1,98	

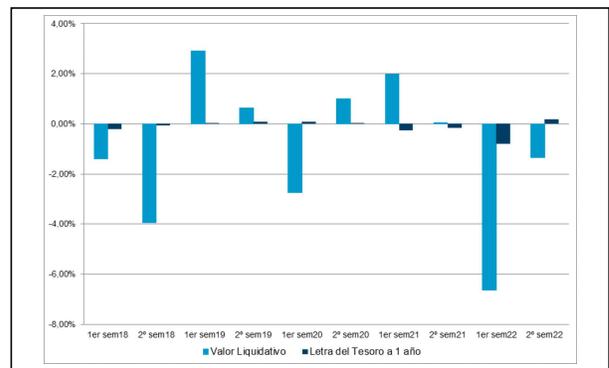
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-6,82	1,89	-2,62	-3,55	-2,63	3,19	-0,65	4,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,92	15-12-2022	-0,92	15-12-2022	-2,18	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,93	10-11-2022	0,93	10-11-2022	1,12	24-03-2020

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,52	4,48	4,29	3,85	3,40	2,73	4,90	2,36	
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,57	2,57	2,57	2,45	2,35	2,38	2,49	1,87	

(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.

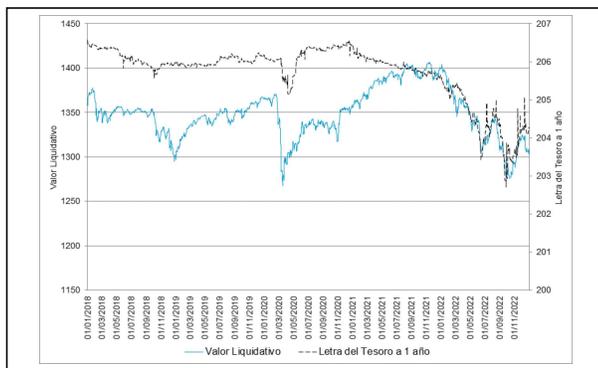
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,81	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,83	0,83	

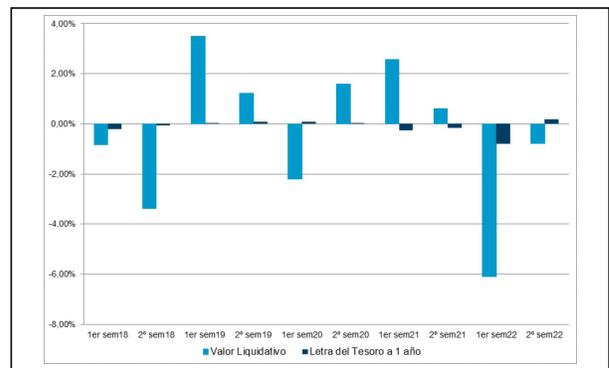
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-7,06	1,83	-2,68	-3,61	-2,69	2,94	-0,90	4,50	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,92	15-12-2022	-0,92	15-12-2022	-2,18	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,93	10-11-2022	0,93	10-11-2022	1,12	24-03-2020

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,52	4,48	4,29	3,85	3,40	2,73	4,90	2,36	
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,59	2,59	2,59	2,47	2,37	2,40	2,51	1,89	

(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.

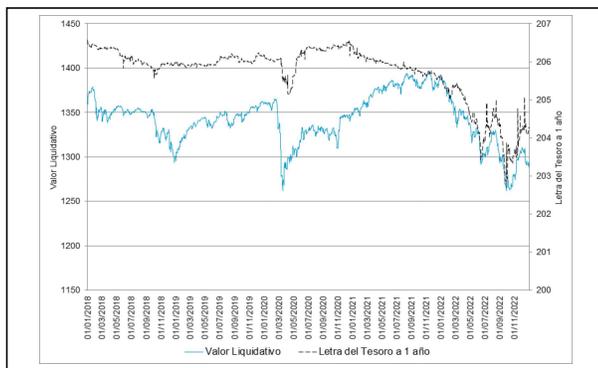
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,06	1,08	1,08	

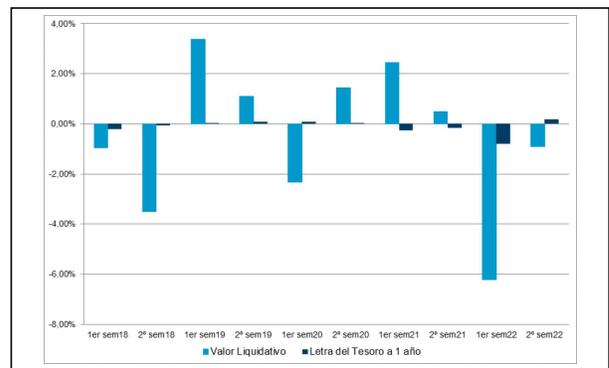
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-7,06	1,83	-2,68	-3,61	-2,69	2,94	-0,90	4,50	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,92	15-12-2022	-0,92	15-12-2022	-2,18	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,93	10-11-2022	0,93	10-11-2022	1,12	24-03-2020

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,52	4,48	4,29	3,85	3,40	2,73	4,90	2,36	
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,59	2,59	2,59	2,47	2,37	2,40	2,51	1,89	

(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.

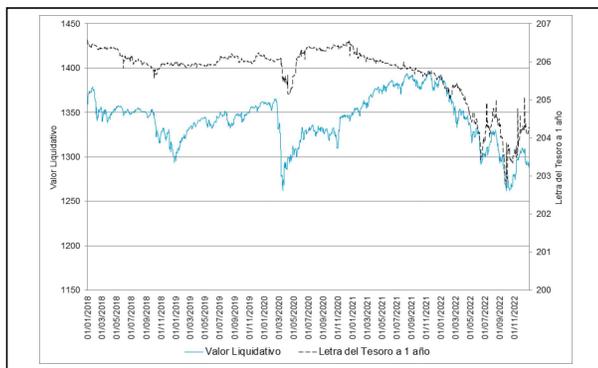
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,27	0,26	0,26	1,06	1,08	1,08	

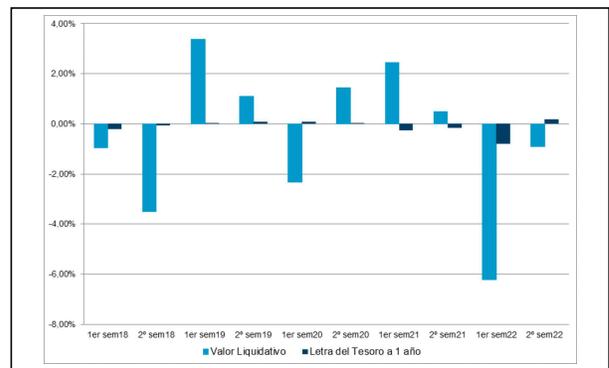
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIER .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-6,92	1,87	-2,65	-3,58	-2,66	3,09	-0,74	4,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,92	15-12-2022	-0,92	15-12-2022	-2,18	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,93	10-11-2022	0,93	10-11-2022	1,12	24-03-2020

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,52	4,48	4,29	3,85	3,40	2,73	4,91	2,36	
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,58	2,58	2,58	2,45	2,35	2,38	2,48	1,88	

(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.

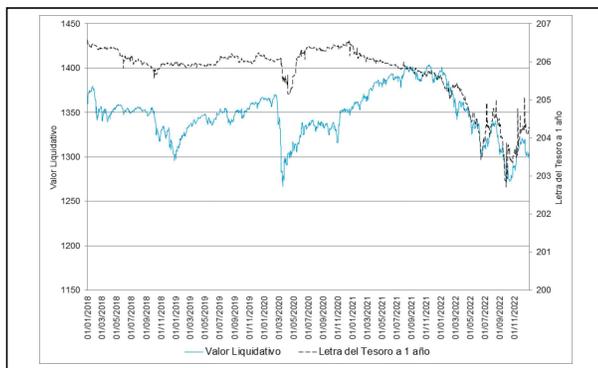
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,91	0,23	0,23	0,23	0,22	0,91	0,93	0,93	

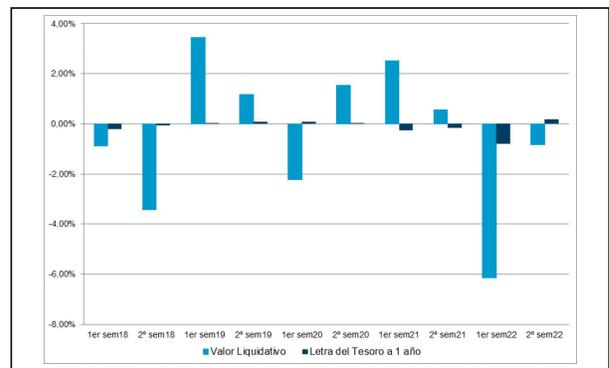
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PYME .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-7,57	1,69	-2,82	-3,75	-2,83	2,37	-1,45	3,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,92	15-12-2022	-0,92	15-12-2022	-2,18	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,93	10-11-2022	0,93	10-11-2022	1,12	24-03-2020

(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	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,52	4,48	4,29	3,85	3,40	2,73	4,90	2,36	
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,93	18,71	16,25	34,16	12,41	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,51	2,13	2,00	0,43	0,30	0,28	0,53	0,29	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,64	2,64	2,64	2,52	2,42	2,45	2,55	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.

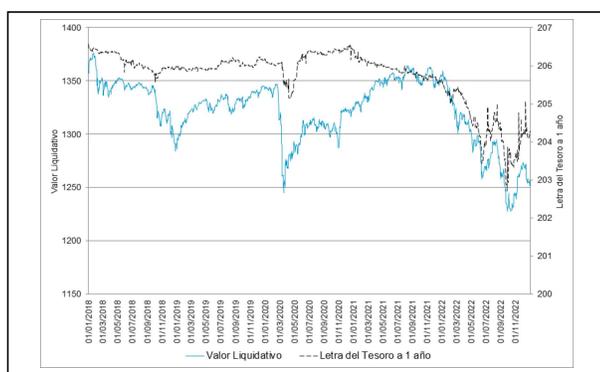
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,61	0,41	0,41	0,40	0,40	1,61	1,63	1,63	

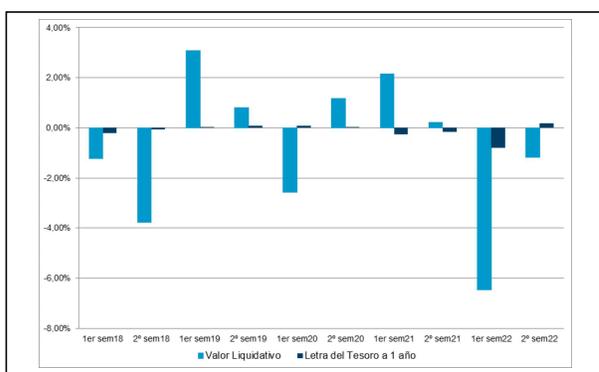
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

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

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	80.621	93,23	94.993	97,19
* Cartera interior	2.976	3,44	4.124	4,22
* Cartera exterior	77.977	90,17	91.238	93,35
* Intereses de la cartera de inversión	-332	-0,38	-369	-0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.717	6,61	2.466	2,52
(+/-) RESTO	140	0,16	278	0,28
TOTAL PATRIMONIO	86.478	100,00 %	97.737	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)	97.737	112.807	112.807	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,25	-7,77	-18,77	25,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,99	-6,48	-7,85	-86,72
(+) Rendimientos de gestión	-0,39	-5,89	-6,67	-94,19
+ Intereses	0,11	-0,07	0,03	-243,60
+ Dividendos	0,10	0,37	0,49	-77,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,27	-2,02	-3,34	-45,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,43	-3,91	-3,78	-109,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,24	-0,25	-0,04	-185,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,02	-0,02	-96,23
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	1.208,83
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	-1.231,76
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,58	-1,18	-10,94
- Comisión de gestión	-0,54	-0,53	-1,07	-11,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-11,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	35,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>86.478</b>	<b>97.737</b>	<b>86.478</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

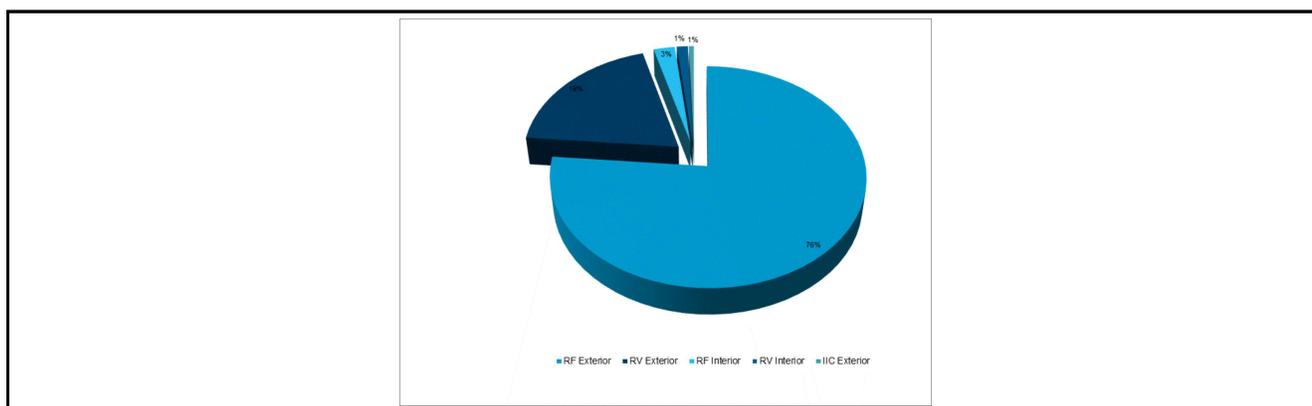
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.959	2,27	3.015	3,08
TOTAL RENTA FIJA	1.959	2,27	3.015	3,08
TOTAL RV COTIZADA	1.017	1,18	1.109	1,14
TOTAL RENTA VARIABLE	1.017	1,18	1.109	1,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.976	3,44	4.124	4,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61.836	71,50	70.604	72,24
TOTAL RENTA FIJA	61.836	71,50	70.604	72,24
TOTAL RV COTIZADA	15.670	18,06	15.603	15,96
TOTAL RENTA VARIABLE	15.670	18,12	15.603	15,96
TOTAL IIC	456	0,53	5.061	5,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	77.962	90,15	91.267	93,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	80.938	93,59	95.391	97,60

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/03/23	871	Inversión
Total subyacente renta variable		871	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		871	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

09/07/2022 El Comité Ético de SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, FI ha acordado que el importe a contribuir por SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal a ayudas a causas solidarias correspondiente a la parte de la comisión de gestión devengada por el Fondo desde el 15 de julio de 2021 hasta el 14 de julio de 2022 y destinada a estas mismas ayudas, se atribuirá a las entidades y proyectos seleccionados en los porcentajes que a continuación se indican hasta que se realice una nueva selección de entidades para la recepción de ayudas a causas solidarias:- Cáritas Española 10,38% - Cáritas Diocesana de Oviedo (Cáritas Asturias) 3,12% - Manos Unidas 8,50% - Arquitectursa Sin Fronteras España 3,12% - ASLEUVAL - Asociación para la lucha contra la leucemia de la Comunidad Valenciana 3,12% - Asociación de familiares de enfermos de Alzheimer de Astorga y Comarca 3,12% - Asociación de Padres de Niños con Cáncer de la C. Valenciana (ASPAÑION) 3,12% - Asociación Murciana de Fibrosis Quística 3,12% - Ayuda a la Iglesia necesitada - ACN España 3,12% - Centro de Acogida San Juan de Dios Málaga 3,12% - Cooperación Internacional 3,12% - Fontilles Fundación de la Comunidad Valenciana 3,12% - Fundació d'oncologia Infantil Enriqueta Villavecchia 3,12% - Fundación Benito Menni 3,12% - Fundación Capacis 3,12% - Fundación Educativa San José de Cluny 3,12% - Fundación Francisco Luzón 3,12% - Fundación Hogar Santa Lucía 3,12% - Fundación Nuestros Pequeños Hermanos 3,12% - Fundación REDMADRE 3,12% - Fundación Sobre Ruedas 3,12% - Hermanas Oblatas del Stmo. Redentor de Sevilla 3,12% - Juan Ciudad ONGD 3,12% - Lares Asociación: Unión de Residencias y Servicios del Sector Solidario 3,12% - Luz Casanova 3,12% - ONGD Delwende al servicio de la vida 3,12% - Organisme Benefic Asistencial 3,12% - Real Institución Benéfico Social Padre Rubinos 3,12%

22/07/2022 El Comité Ético de SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, FI ha acordado que el importe a contribuir por SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal a ayudas a causas solidarias correspondiente a la parte de la comisión de gestión devengada por el Fondo desde el 15 de julio de 2022 hasta el 14 de julio de 2023 y destinada a estas mismas ayudas, se atribuirá a los proyectos seleccionados gestionados por las entidades relacionadas a continuación y en los porcentajes de reparto que también se indican hasta que se realice una nueva selección de beneficiarios: - CÁRITAS ESPAÑOLA 13.5% - MANOS UNIDAS 8.5% - Fundación La Salle San José 3.12% - FUNDACION KIRIRA 3.12% - PETJADES ONGD 3.12% - Centro Mater Misericordiae 3.12% - Fundación Entreculturas- Fe y Alegría 3.12% - PROGRAMA OBLATAS CENTRO ALBOR 3.12% - FEDERACION ESPAÑOLA DE BANCOS DE ALIMENTOS-FESBAL 3.12% - FUNDACIÓN SIGNOS SOLIDARIOS 3.12% - ARCORES España 3.12% - FUNDACION INSTITUTO SAN JOSE 3.12% - Fundación Tengo Hogar 3.12% - Fundación Vicente Ferrer 3.12% - Menudos Corazones, Fundación de Ayuda a los niños con problemas de corazón 3.12% - Fundació Privada Cívica Oreneta del Vallès 3.12% - Fundación Serra-Schönthal 3.12% - Fundación A LA PAR (razón social Fundación Carmen Pardo - Valcarce 3.12% - HIJAS DE LA CARIDAD DE SVP - HOGAR MARILLAC - 3.12% - ASOCIACIÓN DE ENFERMEDADES RARAS D'GENES 3.12% - Fundación Granadina de Solidaridad Virgen de las Angustias - Proyecto Hombre Granada 3.12% - COMUNIDAD ADORATRICES CÓRDOBA 3.12% - CASA DE JESÚS-MARÍA 3.12% - Hospital San Juan Grande 3.12% - Asociación BOKATAS 3.12% - FUNDACION EDUCATIVA FRANCISCANAS DE LA INMACULADA 3.12% - PROVINCIA INMACULADA CONCEPCION FRANCISCANOS OFM 3.12%

10/10/2022 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL INVERSIÓN ETICA Y SOLIDARIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2871), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

<p>El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de Crédit Agricole, S.A. ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 497.660,00 euros, equivalentes a un 0,54% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 874.747,65 euros, habiendo percibido dichas entidades 87,48 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 677,92 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.</p> <p>El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., 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.</p> <p>La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.</p> <p>Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en <a href="http://www.sabadellassetmanagement.com">www.sabadellassetmanagement.com</a>.</p> <p>Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de
--

los mercados.El segundo semestre de 2022 ha sido pródigo en cambios súbitos de visión respecto a la variable que concentra todas las miradas: la inflación. Si al final de la primera mitad del año reinaba en los mercados un cierto optimismo respecto a la posibilidad de que los bancos centrales estuvieran al final de su proceso de cambio de ciclo monetario, a partir de agosto esta esperanza se desvaneció. Primero fue la Reserva Federal, que se expresó con palabras (preocupación por la persistencia de presiones inflacionistas) y con hechos (varias subidas de tipos de 75 pb). Al final del año, cuando la Fed redujo su ritmo de subidas de tipos, el BCE tomó el relevo, manifestó su intención de intensificar las restricciones monetarias y acusó al mercado de ser demasiado complaciente. Por el contrario, los datos macroeconómicos y las previsiones confirmaban un entorno de más debilidad, especialmente en Europa, lo que completa un escenario hasta cierto punto contradictorio, con actividad a la baja y tipos al alza. Los activos financieros han reaccionado a este entrono confuso con fuertes subidas de tipos, especialmente en los plazos intermedios y cortos, primero en Estados Unidos y luego en Europa, y con un cambio de dirección en la cotización del dólar, que inició una depreciación desde sus niveles máximos en septiembre hasta final de año. Las bolsas también detuvieron su caída en octubre, iniciando una recuperación sin más fundamento que el esperado cambio de las políticas monetarias, que está lejos de confirmarse.La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Este movimiento, especialmente para los plazos de 1 a 3 años, ha continuado todo el semestre, invirtiendo la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho es considerado por los economistas como una anticipación de una próxima recesión económica. Los activos de crédito, en línea con otros activos de riesgo, continuaron ampliando su diferencial hasta el fin del tercer trimestre para iniciar desde entonces un movimiento de estrechamiento. Los tipos de interés han llegado a unos niveles en los que, a pesar de la volatilidad a la que aún están sometidos, ofrecen ya remuneraciones interesantes a inversores de perfil de riesgo medio y bajo. Esta situación podría continuar en un equilibrio inestable, al quedar compensados estos flujos positivos con la retirada de los bancos centrales como compradores de activos.La fortaleza del dólar frente a todas las divisas duró hasta el final del tercer trimestre para iniciar desde entonces una depreciación que tiene como causa el paso de la Reserva Federal a una política monetaria ligeramente menos agresiva, con subidas de tipos que pasan de 75pb a 50pb y la entrada en escena del BCE como líder en la lucha contra la inflación. La cotización del Dólar frente al Euro tocó niveles máximos de 0,96 USD/EUR en septiembre y acabó el año en niveles de 1,07 USD/EUR. La Libra Esterlina tuvo su momento más bajo en septiembre, como consecuencia del desastroso "mini-presupuesto" presentado por el gobierno de Liz Truss, que obligó a actuar al Banco de Inglaterra defendiendo la divisa y comprando deuda, y que acabó en pocas semanas con un cambio de gobierno. Desde entonces la divisa británica se ha fortalecido, por la aplicación de políticas fiscales más ortodoxas. La debilidad del dólar ha sido un factor positivo para los mercados emergentes. La moneda china se depreció desde el inicio del semestre hasta finales de octubre. Desde entonces inició una apreciación, que se apoyó en la esperada retirada de las medidas de Covid-cero y en la reapertura de la actividad económica que acompañaba a este giro radical.Los Mercados Emergentes de acciones cerraron el semestre con una caída del -6,38% en dólares, aunque la tendencia, al igual que en los mercados desarrollados no fue uniforme durante el periodo. Los mercados cayeron hasta octubre, momento en que cambiaron de tendencia, beneficiados por un sentimiento general de menor aversión al riesgo que se apoyaba en una Dólar más débil y en la perspectiva de que China cancelase las drásticas medidas anti-Covid que habían restringido significativamente la actividad durante el último año. Desde un punto de vista macroeconómico las expectativas de crecimiento se deterioraron, juntamente con la demanda externa y doméstica. Regionalmente, esta tendencia fue más patente en Latinoamérica. La Inflación en países emergentes se estabilizó e inició un camino hacia la moderación. En cuanto a las políticas monetarias, los bancos centrales permanecieron en la senda restrictiva, aunque han aparecido signos de una posible pausa o al menos de subidas de tipos de interés menos intensas. Los mercados de bonos emergentes siguieron una tendencia paralela a la de otros activos de riesgo, con caídas hasta octubre y una sustancial recuperación desde entonces, aunque su comportamiento en el año 2022 sigue siendo netamente negativo. Esta pauta se ha observado tanto en los bonos en divisa fuerte como en divisa local, aunque en este caso, la debilidad del dólar a limitado su recuperación en el último trimestre.En conjunto, los mercados de renta variable globales tuvieron un comportamiento casi plano en el segundo semestre. El índice MSCI World subió un 0,13% en euros y un +2,22% calculado en Dólares. El camino seguido, sin embargo no ha sido lineal y la volatilidad ha sido alta. Tras un primer tramo en positivo hasta mediados de agosto, favorecido por una falsa tregua en las políticas monetarias, la confirmación de que los bancos centrales seguirían

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Por el lado de la renta variable, 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 financiero y industrial, en detrimento de los sectores inmobiliario y energía.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 97.737.376,38 euros hasta 86.478.283,95 euros, es decir un 11,52%. El número de participes baja desde 1.296 unidades hasta 1.175 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -1,35% para la clase base, un -0,78% para la clase cartera, un -0,90% para la clase empresa, un -0,90% para la clase plus, un -0,83% para la clase premier y un -1,18% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,99% para la clase base, un 0,40% para la clase cartera, un 0,54% para la clase empresa, un 0,54% para la clase plus, un 0,46% para la clase premier y un 0,82% 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 -1,35%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,17% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo ha incrementado progresivamente la duración financiera, reduciendo el peso en las emisiones de vencimiento más corto y alargando vencimientos, así como reduciendo el peso en deuda italiana e incrementando el peso en deuda austriaca. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector consumo discrecional con la compra de Sodexo y Prosus y en el sector industrial con la compra de NEL ASA. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de energía con la venta de Neste y servicios públicos con la venta de Orsted. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROSTOXX50 VT.16/12/22 (0.14%); AC.SIEMENS (0.11%); AC.HANNOVER RUECK SE (0.11%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.16/09/22 (0.10%); AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF) (0.07%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.GRIFOLS S.A. (-0.14%); AC.GN STORE NORD A/S (DKK) (-0.13%); AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA) (-0.11%); OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/05/2025 (-0.08%); OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024 (-0.07%).

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 índice EURO STOXX50®, futuros sobre el tipo de cambio del euro/franco suizo y en opciones PUT sobre los índices EURO STOXX50®. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las

expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 31/12/2022, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,818 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,1066%. 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 100% 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 período."3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento 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 4,52% frente a la volatilidad del 1,51% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte. La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías. - Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.Se ha ejercido el derecho de voto en 11 compañías, en las que se sometían a votación 135 puntos del orden del día, de los que 16 se ha votado en contra.El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.En el ejercicio 2022, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas no soportarán dichos gastos.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución de la situación económica actual. 'El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RF Europa" 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	%
ES0313679K13 - BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	EUR	985	1,14	993	1,02
ES0378641338 - BO.FADE AVAL EST 0,5% VT.17/06/2023	EUR	0	0,00	2,022	2,07
ES0413679525 - CE.BBVA 3,05% VT.29/05/2028	EUR	974	1,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1,959	2,27	3,015	3,09
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1,959	2,27	3,015	3,08
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1,959	2,27	3,015	3,08
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	149	0,17	115	0,12
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	154	0,18	148	0,15
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	232	0,27	349	0,36
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	235	0,27	204	0,21
ES0165386014 - AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	247	0,29	293	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1,017	1,18	1,109	1,14
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1,017	1,18	1,109	1,13
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2,976	3,44	4,124	4,22
AT0000A28KX7 - BO.AUSTRIA 0% VT.15/07/2024	EUR	0	0,00	985	1,01
FR0014000UG9 - BO.CAISSE DAMORT DET 0% VT.25/02/2026	EUR	899	1,04	0	0,00
IT0005424251 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.15/01/2024	EUR	0	0,00	1,969	2,02
IT0005439275 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.15/04/2024	EUR	1,926	2,23	1,957	2,00
IT0005452989 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.15/08/2024	EUR	2,369	2,74	2,908	2,98
IT0005440679 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.29/11/2022	EUR	0	0,00	1,003	1,03
AT0000A1VGK0 - OB.AUSTRIA 0,5% VT.20/04/2027	EUR	899	1,04	0	0,00
AT0000A1K9C8 - OB.AUSTRIA 0,75% VT.20/10/2026	EUR	923	1,07	0	0,00
XS1280834992 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,5% VT.15/11/2023	EUR	0	0,00	1,523	1,56
IT0005327306 - OB.ITALIA -BTSP- 1,45% VT.15/05/2025	EUR	2,921	3,38	2,999	3,07
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTSP- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	2,478	2,87	3,039	3,11
IT0005170839 - OB.ITALIA -BTSP- 1,6% VT.01/06/2026	EUR	931	1,08	0	0,00
PTTEAOE0021 - OB.PORTUGAL 4,95% VT.25/10/2023	EUR	0	0,00	2,109	2,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13,347	15,45	18,494	18,94
XS1935139995 - BO.ABN AMRO BANK 0,875% VT.15/01/2024	EUR	997	1,15	1,000	1,02
XS2560411543 - BO.ACHMEA BV 3,625% VT.29/11/25(C8/25)	EUR	297	0,34	0	0,00
XS1892240281 - BO.ALD SA 1,25% VT.11/10/2022	EUR	0	0,00	1,017	1,04
FR00140007M0 - BO.ALD SA 4,75% VT.13/10/2025	EUR	610	0,71	0	0,00
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	959	1,11	970	0,99
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	972	1,12	979	1,00
XS2384578824 - BO.BBVA %VAR VT.09/09/2023	EUR	0	0,00	406	0,42
XS2055727916 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.24/03/2023	EUR	0	0,00	993	1,02
FR0013405537 - BO.BNP PARIBAS SA 1,125% VT.28/8/24	EUR	973	1,12	976	1,00
FR0013367406 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2023	EUR	798	0,92	800	0,82
XS2337060607 - BO.CCEP FINAN IRE 0% VT.06/09/25(C08/25)	EUR	909	1,05	927	0,95
XS1962554785 - BO.CIE SAINT-GOBAIN 0,625% VT.15/3/24	EUR	979	1,13	988	1,01
XS1956955980 - BO.CO RABOBANK 0,625% VT.27/02/24	EUR	981	1,13	987	1,01
FR0014000D0Y0 - BO.CRED AG FTF %VAR VT.12/10/26 (C10/25)	EUR	497	0,58	0	0,00
FR0013385515 - BO.CREDIT AGRICULTURE LONDO 0,75% VT.05/12/2023	EUR	498	0,58	1,001	1,02
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	943	1,09	961	0,98
FR0013463643 - BO.ESSILORLUX 0% VT.27/05/2023 (C04/23)	EUR	0	0,00	995	1,02
XS2532681074 - BO.FERROVIE DELLO 3,75% VT.14/04/2027	EUR	958	1,11	0	0,00
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	0	0,00	1,009	1,03
XS2412060092 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2025	EUR	936	1,08	965	0,99
XS1979491559 - BO.ICO AVAL EST 0,20% VT.31/01/2024	EUR	1,968	2,28	1,996	2,04
XS2413696761 - BO.ING GROE FTF %VAR VT.29/11/25(C11/24)	EUR	917	1,06	0	0,00
XS1882544627 - BO.ING GROEP 1% VT.20/09/23	EUR	0	0,00	1,007	1,03
XS1979446843 - BO.INTESA SANPAOLO 1,5% VT.10/04/2024	EUR	998	1,15	1,006	1,03
BE0002602804 - BO.KBC GROUP NV 0,875% VT.27/06/2023	EUR	0	0,00	1,008	1,03
DE000A30VUG3 - BO.KFW AVAL EST 2,50% VT.19/11/2025	EUR	989	1,14	0	0,00
DE00LB2CHW4 - BO.LB BADEN - WUERT 0,375% VT.24/05/2024	EUR	963	1,11	969	0,99
XS2305244241 - BO.LEASEPLAN COR NV 0,25% VT.23/02/2026	EUR	429	0,50	0	0,00
XS1960260021 - BO.LEASEPLAN COR NV 1,375% VT.07/03/2024	EUR	0	0,00	996	1,02
XS2240133459 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	EUR	0	0,00	998	1,02
XS2238787415 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/10/2025 (C9/25)	EUR	900	1,04	0	0,00
XS2104915033 - BO.NATIONAL GR 0,19% VT.20/1/25(C10/24)	EUR	935	1,08	948	0,97
XS2384734542 - BO.NIBC BANK NV 0,25% VT.09/09/2026	EUR	419	0,48	0	0,00
XS1956022716 - BO.OP CORPORATE 0,375% VT.26/02/2024	EUR	975	1,13	984	1,01
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	988	1,14	998	1,02
XS2270395408 - BO.POSTE ITALIANE 0% VT.10/12/24(C11/24)	EUR	923	1,07	946	0,97
XS1989375412 - BO.ROYAL BANK OF CAN 0,25% VT.02/05/2024	EUR	966	1,12	972	0,99
XS2176715311 - BO.SAP SE 0% VT.17/05/2023 (C4/23)	EUR	0	0,00	994	1,02
XS2182055181 - BO.SIEMENS FINAN 0,25% VT.05/06/2024	EUR	966	1,12	981	1,00
FR0014000DHZ5 - BO.SOCIETE GE COV 3% VT.28/10/2025	EUR	495	0,57	0	0,00
FR0013403441 - BO.SOCIETE GENE 1,25% VT.15/02/2024	EUR	996	1,15	998	1,02
FR0014000DNJ4 - BO.SOCIETE NATIONAL 3,125% VT.02/11/2027	EUR	393	0,45	0	0,00
XS1848875172 - BO.SVENSKA HNBK 0,375% VT.03/07/2023	EUR	300	0,35	299	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	996	1,15	1.008	1,03
XS1858912915 - BO.TERNA SPA 1% VT.23/07/23	EUR	1,010	1,17	1.009	1,03
XS1985906600 - BO.TORONTO-DOMINON 0,375% VT.25/04/2024	EUR	971	1,12	979	1,00
FR0013251170 - OB.AUTOR SUD FR 1,125% VT.20/4/26(C1/26)	EUR	735	0,85	0	0,00
FR0011394907 - OB.AUTOROUTES SUD FRAN 2,875% VT.18/1/23	EUR	0	0,00	1.043	1,07
DE000A289DC9 - OB.BASF SE 0,25% VT.05/06/2027 (C03/27)	EUR	437	0,51	0	0,00
XS1820037270 - OB.BBVA 1,375% VT.14/05/2025	EUR	949	1,10	968	0,99
XS1637334803 - OB.BRITISH TELECOM 1% VT.23/06/24 (C3/24)	EUR	976	1,13	990	1,01
XS2258971071 - OB.CAIXABAN FTF %VAR VT.18/11/26(C11/25)	EUR	439	0,51	0	0,00
XS1614722806 - OB.CAIXABANK SA 1,125% VT.17/05/2024	EUR	0	0,00	995	1,02
XS1401331753 - OB.CARREFOUR 0,75% VT.26/04/24 (C01/24)	EUR	978	1,13	983	1,01
FR0013063609 - OB.DANONE SA 1,25% VT.30/05/2024 (C2/24)	EUR	995	1,15	1.006	1,03
XS1382792197 - OB.DEUTSCHE TELEKOM 0,625% VT.03/04/23	EUR	0	0,00	1.007	1,03
XS1936137139 - OB.DEXIA CREDIT LOCAL 0,626% VT.17/01/26	EUR	921	1,06	0	0,00
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	496	0,57	1.001	1,02
XS1917601582 - OB.HSBC HOLDING FTF %VAR (C4/23)	EUR	990	1,15	994	1,02
XS1944456109 - OB.IBM CORP 0,875% VT.31/01/2025	EUR	471	0,55	0	0,00
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	961	1,11	979	1,00
XS2001175657 - OB.KONINKLIJKE 0,5% VT.22/05/26(C2/26)	EUR	886	1,02	0	0,00
FR0011360478 - OB.LA POSTE SA 2,75% VT.26/11/2024	EUR	1.027	1,19	1.054	1,08
XS1143916465 - OB.LINDE FINANCE 1,625% VT.01/12/2025	EUR	981	1,13	987	1,01
XS1030851791 - OB.LUXOTTICA GROUP SPA 2,625% VT.10/2/24	EUR	521	0,60	1.051	1,08
XS2080205367 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.15/11/25 (C11/24)	EUR	929	1,07	950	0,97
FR0013217346 - OB.PUBLICIS 0,5% VT.03/11/2023 (C8/23)	EUR	989	1,14	990	1,01
FR0013201308 - OB.SCHNEIDER ELE 0,25% VT.9/9/24 (C6/24)	EUR	956	1,11	974	1,00
XS1388625425 - OB.STELLANTIS NV 3,75% VT.29/03/24	EUR	1.054	1,22	1.051	1,08
XS1140300663 - OB.VERBUND AG 1,5% VT.20/11/2024	EUR	994	1,15	1.018	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48.489	56,05	52.109	53,32
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		61.836	71,50	70.604	72,24
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		61.836	71,50	70.604	72,24
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	105	0,12	138	0,14
NL0012969182 - AC.ADIEN NV	EUR	72	0,08	78	0,08
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	306	0,35	296	0,30
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	130	0,15	130	0,13
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	400	0,46	363	0,37
IT0004056880 - AC.AMPLIFON SPA	EUR	142	0,16	130	0,13
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	0	0,00	79	0,08
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	442	0,51	400	0,41
FR00000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	386	0,45	321	0,33
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	218	0,25	186	0,19
GB0031348658 - AC.BARCLAYS BANK (GBP)	GBP	190	0,22	189	0,19
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	194	0,22	171	0,17
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	134	0,15	140	0,14
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	176	0,20	189	0,19
FR0006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	142	0,16	142	0,14
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	159	0,18	167	0,17
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	362	0,42	303	0,31
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	232	0,27	171	0,18
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	285	0,33	254	0,26
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	426	0,49	461	0,47
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	132	0,15	130	0,13
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	146	0,17	149	0,15
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	259	0,30	264	0,27
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	370	0,43	296	0,30
DK0010272632 - AC.GN STORE NORD A/S (DKK)	DKK	0	0,00	232	0,24
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	393	0,45	293	0,30
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (GBP)	GBP	253	0,29	270	0,28
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	151	0,17	123	0,13
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	187	0,22	155	0,16
GB0033986497 - AC.ITV PLC (GBP)	GBP	69	0,08	62	0,06
NL0015000L4 - AC.IVECO GROUP NV	EUR	17	0,02	16	0,02
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	120	0,14	107	0,11
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	241	0,28	248	0,25
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	254	0,29	275	0,28
DE000KGX8881 - AC.KION GROUP AG	EUR	45	0,05	66	0,07
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	223	0,26	304	0,31
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	157	0,18	307	0,31
FR0010307819 - AC.LEGRAND SA	EUR	135	0,16	127	0,13
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	410	0,47	368	0,38
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	196	0,23	188	0,19
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	320	0,37	228	0,23
IT0000062957 - AC.MEDIOBANCA SPA	EUR	125	0,14	115	0,12
FR001400AJ45 - AC.MICHELIN (CGDE)(FP)	EUR	226	0,26	225	0,23
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	93	0,11	77	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BDR05C01 - AC.NATIONAL GRID PLC.(GBP)	GBP	125	0,14	212	0,22
NO0010081235 - AC.NEL ASA (NOK)	NOK	163	0,19	0	0,00
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	0	0,00	349	0,36
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	995	1,15	1.023	1,05
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	89	0,10	95	0,10
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	123	0,14	127	0,13
DK0060094928 - AC.ORSTED A/S (DKK)	DKK	0	0,00	355	0,36
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	127	0,15	132	0,14
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	233	0,27	0	0,00
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	168	0,19	197	0,20
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	185	0,21	145	0,15
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	198	0,23	190	0,19
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	151	0,17	135	0,14
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	358	0,41	206	0,21
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	327	0,38	283	0,29
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	399	0,46	299	0,31
DE000ENER6YO - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	133	0,15	106	0,11
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	161	0,19	151	0,15
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	234	0,27	0	0,00
NL0015000109 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	248	0,29	220	0,23
NL0000226223 - AC.STMICROELECTRONICS NV (FP)	EUR	181	0,21	164	0,17
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	208	0,24	184	0,19
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	472	0,55	496	0,51
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	218	0,25	366	0,37
AT0000746409 - AC.VERBUND AG	EUR	250	0,29	297	0,30
DK0061539921 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	116	0,13	86	0,09
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	303	0,35	276	0,28
GB0001859296 - AC.VISTRY GROUP PLC (GBP)	GBP	68	0,08	93	0,10
FR0000127771 - AC.VIVENDI SA	EUR	108	0,12	117	0,12
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	92	0,11	142	0,15
DE000A1ML7J1 - AC.VONOVIA SE	EUR	91	0,10	121	0,12
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	126	0,15	106	0,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>15.670</b>	<b>18,06</b>	<b>15.603</b>	<b>15,96</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>15.670</b>	<b>18,12</b>	<b>15.603</b>	<b>15,96</b>
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	0	0,00	5,061	5,18
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	456	0,53	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>456</b>	<b>0,53</b>	<b>5,061</b>	<b>5,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>77.962</b>	<b>90,15</b>	<b>91.267</b>	<b>93,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>80.938</b>	<b>93,59</b>	<b>95.391</b>	<b>97,60</b>

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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2022 ha sido de 8.038.289 euros, que se desglosa en 5.882.208 euros correspondientes a remuneración fija y 2.155.681 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2022 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 110. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2022 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 736.820 euros y la remuneración variable a 386.077 euros. A 31 de diciembre de 2022 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 544.978 euros y la remuneración variable a 280.615 euros. La política de remuneración de esta Sociedad Gestora está diseñada para alinearse con la estrategia económica y los objetivos a largo plazo, los valores e intereses de la empresa y de los fondos gestionados y con los de los inversores, con una gestión de riesgos sólida y bien controlada. Dicha política de remuneración pretende recompensar la igualdad de rendimiento con independencia de las características de los empleados, como el sexo, la raza o el estado civil, tal y como se define en la normativa local aplicable (es decir, disposiciones no discriminatorias). Cada empleado tiene derecho a la totalidad o a una parte de los siguientes elementos del paquete retributivo en función de sus responsabilidades y de su lugar de trabajo específico: Remuneración fija, para

todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, basado en el nivel de responsabilidad, considerado en el marco de las características locales y las condiciones del mercado; Remuneración variable, dividido en dos componentes: Bonus Anual: recompensa el rendimiento individual o del equipo; su definición corresponde de forma discrecional a la dirección según el nivel de consecución de unos factores de rendimiento predeterminados. Incentivo a largo plazo, dirigido a Empleados Clave seleccionados: concesión gratuita de acciones de Amundi vinculadas a resultados (Performance Shares), destinado a motivar a los directivos en la consecución de los objetivos empresariales y financieros establecidos en el Plan de Negocio de Amundi. Remuneración Variable Colectiva: participaciones en el rendimiento financiero generado por Amundi. Beneficios: ofrecen apoyo y protección a los empleados y a sus familias y les ayudan a cubrir sus gastos sanitarios y a preparar su jubilación mediante planes que incluyen aportaciones de la empresa y de los empleados en una estructura que ofrece ventajas fiscales. La concesión de la remuneración variable individual es de carácter discrecional y se basa en una evaluación del rendimiento individual por parte de la Dirección en función de criterios objetivos, tanto cuantitativos como cualitativos; incorporando una escala temporal apropiada de corto a largo plazo según la función; y del cumplimiento de los límites de riesgo y de los intereses del cliente. En particular, se evitan los objetivos financieros para las funciones de control a fin de garantizar un grado adecuado de independencia con respecto a las empresas sujetas a las actividades de control y evitar cualquier conflicto de intereses. (e) La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2022 y ha sido modificada con el fin de adaptarla a la política de remuneraciones de grupo Amundi. Las principales modificaciones han consistido en la introducción de objetivos ESG en la evaluación del rendimiento individual de los gestores de inversiones y de los miembros de los equipos de ventas y de marketing, así como en la inclusión de criterios ESG en el cálculo de los incentivos a largo plazo.

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

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