

## SABADELL BONOS EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 3415

**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:** 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: 937288978

### 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: 22/03/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija de emisores de países emergentes. La duración financiera de la cartera se sitúa en condiciones normales entre dos y quince años. Su misión consiste en acumular el interés de los bonos a largo plazo con las plusvalías resultantes de la negociación activa de su cartera de títulos de renta fija. El Fondo gestiona activamente su exposición a las monedas distintas al euro. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 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	0,10	0,45	0,10	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	-0,13	0,08	-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	194.110,16	226.466,57	518	584	EUR			200	NO
PLUS	90.414,63	102.088,29	12	14	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	1.920.742,8 1	1.967.355,6 6	9.078	9.572	EUR			0	NO
PYME	27.360,42	28.553,58	14	15	EUR			10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	2.887	3.743	4.921	5.628
PLUS	EUR	1.413	1.766	2.674	3.757
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	30.432	34.427	36.572	56.692
PYME	EUR	424	491	826	820
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	14,8745	16,5266	16,1375	16,6951
PLUS	EUR	15,6254	17,3003	16,7756	17,2339
PREMIER	EUR	15,9821	17,6690	17,1096	17,5157
CARTERA	EUR	15,8441	17,4990	16,8836	17,2583
PYME	EUR	15,5098	17,2021	16,7388	17,2564
EMPRESA	EUR	15,8035	17,5020	17,0073	17,4720

(\*)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	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-10,00	-2,83	-7,37	1,14	0,90	2,41	-3,34	11,54	-5,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,22	16-06-2022	-1,39	09-03-2022	-4,56	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,40	12-05-2022	1,40	12-05-2022	2,97	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,41	7,41	6,46	6,05	5,96	6,05	12,26	6,19	6,14
<b>Ibex-35</b>	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,72	7,72	7,72	6,70	6,70	6,70	6,70	3,39	2,99

(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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,00	0,50	0,50	0,51	0,51	2,02	2,01	2,02	2,01

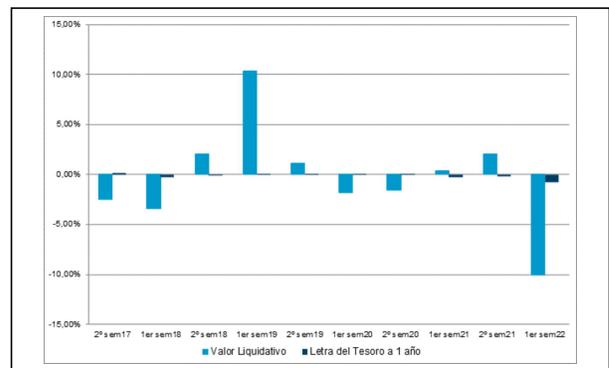
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-9,68	-2,66	-7,21	1,32	1,08	3,13	-2,66	12,32	-4,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,22	16-06-2022	-1,39	09-03-2022	-4,56	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,40	12-05-2022	1,40	12-05-2022	2,98	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,41	7,41	6,46	6,05	5,96	6,05	12,26	6,19	6,15
<b>Ibex-35</b>	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,67	7,67	7,67	6,64	6,64	6,64	6,64	3,33	2,94

(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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,32	1,32	1,32	1,31

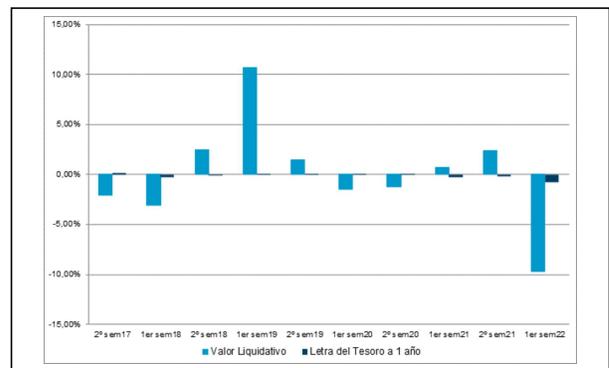
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-9,55	-2,58	-7,16	1,35	1,11	3,27	-2,32	12,72	-4,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,22	16-06-2022	-1,39	09-03-2022	-4,56	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,40	12-05-2022	1,40	12-05-2022	2,98	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,41	7,41	6,46	6,06	5,96	6,06	12,26	6,19	6,15
<b>Ibex-35</b>	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,64	7,64	7,64	6,61	6,61	6,61	6,61	3,31	2,91

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

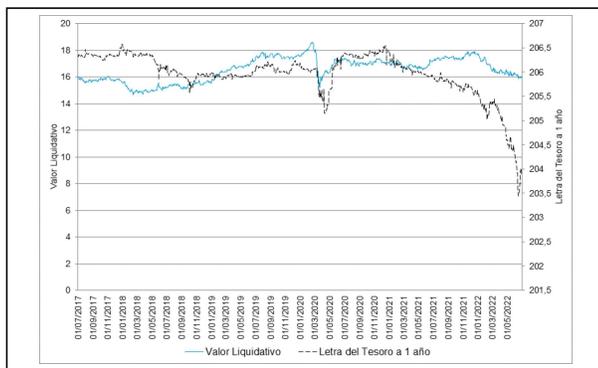
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,93

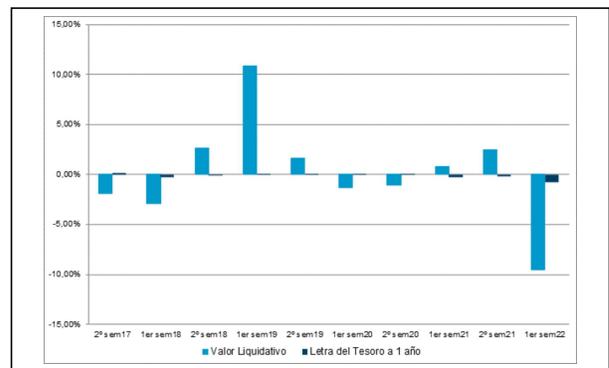
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-9,46	-2,54	-7,10	1,44	1,20	3,65	-2,17	12,89	-4,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,22	16-06-2022	-1,39	09-03-2022	-4,56	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,40	12-05-2022	1,40	12-05-2022	2,98	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,41	7,41	6,46	6,05	5,96	6,05	12,26	6,19	6,14
<b>Ibex-35</b>	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,63	7,63	7,63	6,60	6,60	6,60	6,60	3,33	2,97

(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	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,40	0,20	0,20	0,21	0,21	0,82	0,82	0,81	1,60

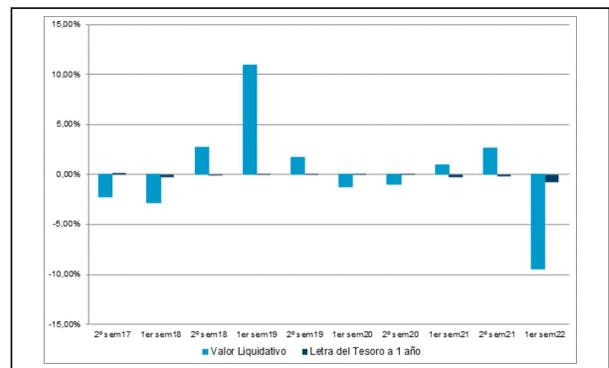
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-9,84	-2,75	-7,29	1,23	0,99	2,77	-3,00	11,93	-4,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,22	16-06-2022	-1,39	09-03-2022	-4,56	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,40	12-05-2022	1,40	12-05-2022	2,98	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,41	7,41	6,46	6,05	5,96	6,05	12,26	6,19	6,15
<b>Ibex-35</b>	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,69	7,69	7,69	6,67	6,67	6,67	7,11	3,14	2,30

(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.

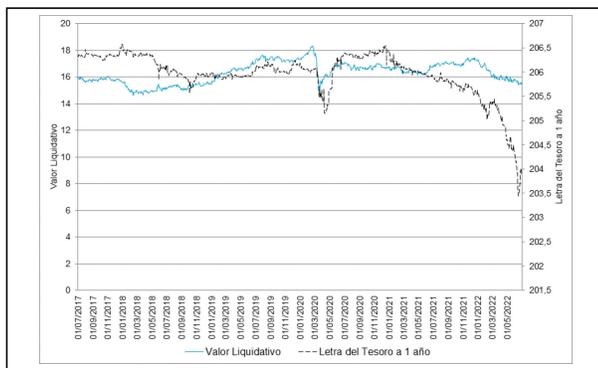
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,83	0,41	0,41	0,42	0,42	1,67	1,66	1,66	1,66

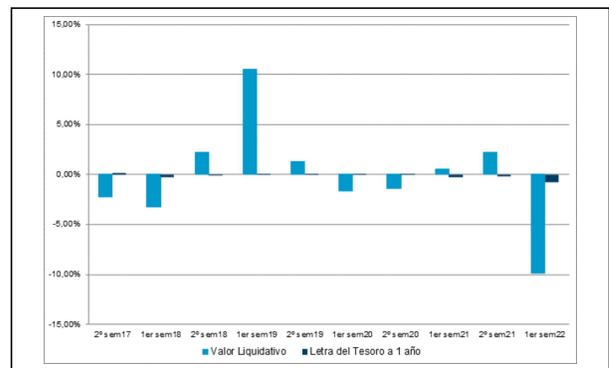
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-9,70	-2,66	-7,24	1,26	1,03	2,91	-2,66	12,32	-4,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,22	16-06-2022	-1,39	09-03-2022	-4,56	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,40	12-05-2022	1,40	12-05-2022	2,98	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,41	7,41	6,46	6,06	5,96	6,06	12,26	6,19	6,15
<b>Ibex-35</b>	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	0,15
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,67	7,67	7,67	6,64	6,64	6,64	7,08	3,11	2,27

(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.

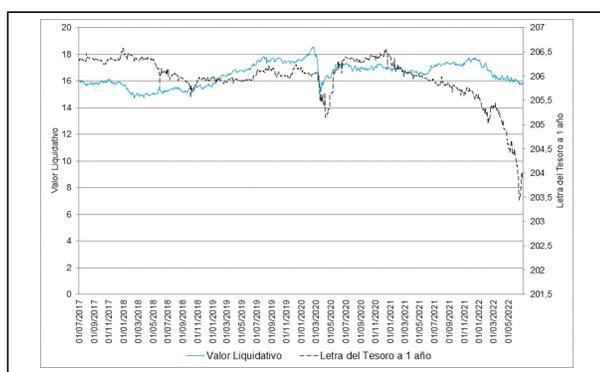
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

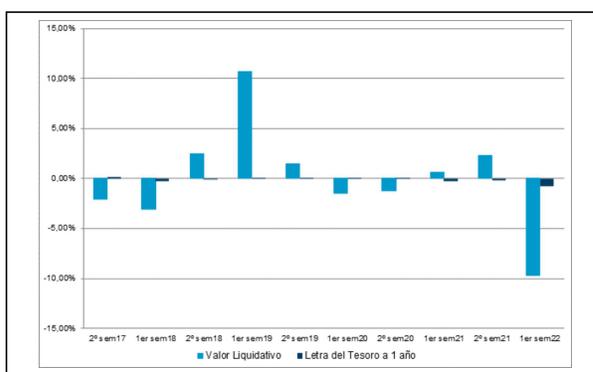
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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	29.347	83,47	37.143	91,88
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	29.302	83,35	37.021	91,57
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,13	122	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.661	16,10	3.184	7,88
(+/-) RESTO	149	0,42	100	0,25
TOTAL PATRIMONIO	35.157	100,00 %	40.427	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	40.427	42.055	40.427	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,87	-6,57	-3,87	-46,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,21	2,59	-10,21	-460,84
(+) Rendimientos de gestión	-9,74	3,09	-9,74	-388,64
+ Intereses	1,87	2,08	1,87	-17,37
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-13,38	0,60	-13,38	-2.147,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,78	0,28	0,78	156,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-20,40
± Otros resultados	0,98	0,14	0,98	543,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,50	-0,47	-13,42
- Comisión de gestión	-0,41	-0,43	-0,41	-12,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-11,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	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)	35.157	40.427	35.157	

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

### 3. Inversiones financieras

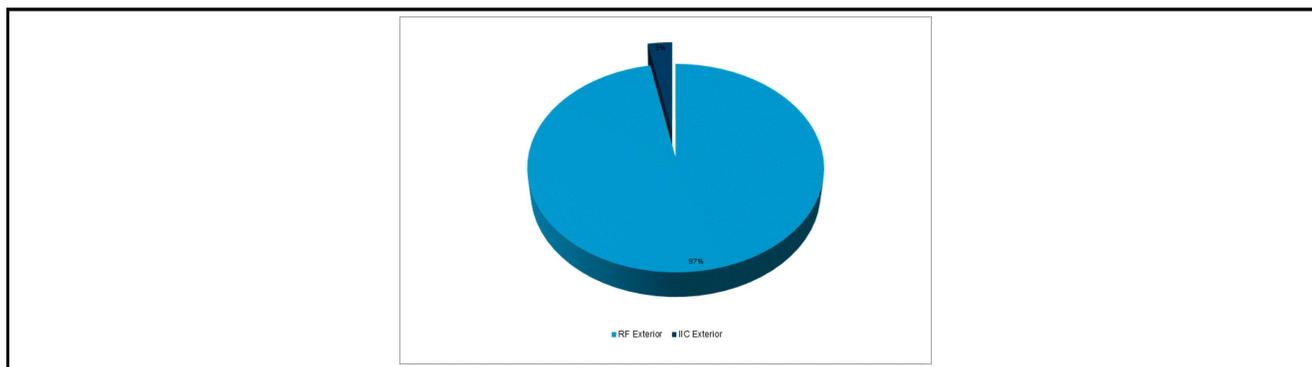
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.417	80,83	36.499	90,28
TOTAL RENTA FIJA	28.417	80,83	36.499	90,28
TOTAL IIC	879	2,50	528	1,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.295	83,33	37.028	91,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.295	83,33	37.028	91,59

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/22	1.454	Inversión
Total subyacente renta fija		1454	
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.19/09/22	1.750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1750	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3204	

### 4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
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

Existen dos partícipes con un saldo de 8.438.583,20 euros, 8.473.461,79 euros, que representan un 24,00% y 24,10% sobre el total del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

## 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.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 40.426.807,87 euros hasta 35.156.827,12 euros, es decir un 13,04%. El número de participes baja desde 10.185 unidades hasta 9.622 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -10,00% para la clase base, un -9,68% para la clase plus, un -9,55% para la clase premier, un -9,46% para la clase cartera, un -9,84% para la clase pyme y un -9,70% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,00% para la clase base, un 0,65% para la clase plus, un 0,40% para la clase cartera y un 0,83% 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 -10,00%, 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 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 a principios de marzo vendió toda sus posiciones en emisores rusos y ucranianos. A finales del periodo la cartera está invertida principalmente en deuda pública emitida por Indonesia, Turquía, Qatar, UEA, México, Arabia Saudí, Filipinas y en menor medida en bonos emitidos por Colombia, Panamá, Egipto, Brasil, Bahrain, Uruguay, Sudáfrica, Hungría, Perú, Nigeria, República Dominicana, Jamaica, Israel, Chile, China y Korea del Sur. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.14/03/22 (0.14%); OB.BAHRAIN 7% VT.26/01/2026 (USD) (0.11%); OB.HUNGRIA 5,75% VT.22/11/2023 (USD) (0.11%); OB.REP.BRASIL 6% VT.07/04/2026 (USD) (0.10%); 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: OB.RUSIA 5,25% VT.23/06/47 (USD) (-1.81%); OB.UCRANIA 7,75% VT.01/09/25 (USD) (-1.10%); OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD) (-0.99%); OB.UCRANIA 7,75% VT.01/09/24 (USD) (-0.84%); OB.GAZ CAPITAL 5,15% VT.11/02/2026 (USD) (-0.79%).

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 (Ten-year Note Future) y futuros sobre el tipo de cambio dólar/euro (Euro Currency Future) así como . 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, 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 9,104 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,1723%. 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 26,94% a cierre del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 7,41% frente a la volatilidad del 0,43% de la Letra del Tesoro a 1 año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica

10. 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 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 Renta Fija Largo Plazo Mercados Emergentes 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	%
USY5325QAE27 - BO.CHINA GOV 1,25% VT.26/10/2026 (USD)	USD	265	0,75	264	0,65
XS2159975619 - BO.SAUDI INT BOND 2,9% VT.22/10/25 (USD)	USD	374	1,06	369	0,91
XS1696992295 - OB.ABU DHABI GOV 3,125% VT.11/10/27(USD)	USD	563	1,60	567	1,40
XS2125308168 - OB.ABU DHABI GOV 3,125% VT.16/04/30(USD)	USD	728	2,07	762	1,88
XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD)	USD	678	1,93	822	2,03
XS1324931895 - OB.BAHRAIN 7% VT.26/01/2026 (USD)	USD	882	2,51	867	2,15
US168863DS48 - OB.CHILE 3,1% VT.7/5/41(C11/40) (USD)	USD	580	1,65	688	1,70
USY5325QAF91 - OB.CHINA GOV 1,75% VT.26/10/2031 (USD)	USD	422	1,20	442	1,09
US195325DR36 - OB.COLOMBIA 3% VT.30/1/30 (C10/29) (USD)	USD	291	0,83	321	0,79
US195325DP79 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.15/3/29(C12/18)(USD)	USD	1.150	3,27	1.256	3,11
US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/6/45(C12/44)(USD)	USD	129	0,37	159	0,39
US470160CA80 - OB.GOB JAMAI SINK 6,75% VT.28/04/28(USD)	USD	421	1,14	410	1,01
US445545AJ57 - OB.HUNGRIA 5,75% VT.22/11/2023 (USD)	USD	0	0,00	851	2,11
US46513JB346 - OB.ISRAEL 2,75% VT.03/07/2030 (USD)	USD	355	1,01	374	0,92
XS2167193015 - OB.ISRAEL 3,8% VT.13/05/2060 (USD)	USD	319	0,91	407	1,01
US0064FAS39 - OB.KOREA 1% VT.19/06/2030 (USD)	USD	742	2,11	784	1,94
US91087BAC46 - OB.MEXICO 4,15% VT.28/03/2027 (USD)	USD	380	1,08	392	0,97
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	553	1,57	671	1,66
US91086QAV05 - OB.MEXICO 6,05% VT.11/01/2040 (USD)	USD	581	1,65	672	1,66
US91086QAS75 - OB.MEXICO 6,75% VT.27/09/2034 (USD)	USD	163	0,46	179	0,44
XS1777972511 - OB.NIGERIA 7,143% VT.23/02/2030 (USD)	USD	330	0,94	427	1,06
US698299BF03 - OB.PANAMA 3,875% VT.17/3/28(C12/27)(USD)	USD	546	1,55	570	1,41
US698299AW45 - OB.PANAMA 6,7% SINK VT.26/01/2036 (USD)	USD	539	1,53	605	1,50
XS1405782159 - OB.QATAR 3,25% VT.02/06/2026 (USD)	USD	379	1,08	375	0,93
XS2155352664 - OB.QATAR 3,75% VT.16/04/2030 (USD)	USD	762	2,17	790	1,95
XS1807174559 - OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD)	USD	703	2,00	833	2,06
USP3579ECB13 - OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD)	USD	975	2,77	1,081	2,67
XS2079842642 - OB.REP EGIPTO 7,0529% VT.15/01/32 (USD)	USD	498	1,42	652	1,61
XS1558078736 - OB.REP EGIPTO 7,5% VT.31/01/2027 (USD)	USD	370	1,05	458	1,13
US836205AU87 - OB.REP SUDAFRICA 4,3% VT.12/10/28 (USD)	USD	1,019	2,90	1,128	2,79
US105756BW95 - OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)	USD	412	1,17	495	1,23
US105756BX78 - OB.REP.BRASIL 6% VT.07/04/2026 (USD)	USD	1,144	3,26	1,130	2,79
US105756BK57 - OB.REP.BRASIL 7,125% VT.20/01/2037 (USD)	USD	98	0,28	109	0,27
US718286CC97 - OB.REP.FILIPINAS 3% VT.01/02/2028 (USD)	USD	264	0,75	277	0,69
US718286BZ91 - OB.REP.FILIPINAS 3,95% VT.20/01/40 (USD)	USD	671	1,91	793	1,96
US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	922	2,62	1,006	2,49
US455780CD62 - OB.REP.INDONESIA 3,5% VT.11/01/28 (USD)	USD	182	0,52	189	0,47
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	2,185	6,22	2,622	6,49
USY20721BH19 - OB.REP.INDONESIA 5,375% VT.17/10/23(USD)	USD	0	0,00	1,157	2,86
US698299AT16 - OB.REP.PANAMA 8,125% VT.28/04/2034 (USD)	USD	126	0,36	138	0,34
US698299AD63 - OB.REP.PANAMA 8,875% VT.30/09/2027 (USD)	USD	589	1,67	604	1,49
US715638DF60 - OB.REP.PER 2,783%VT.23/1/31(C10/30)(USD)	USD	110	0,31	119	0,29
US715638AP79 - OB.REP.PERU 8,75% VT.21/11/2033 (USD)	USD	810	2,31	893	2,21
US760942BA98 - OB.REP.URUGUAY 5,1% SINK VT.18/6/50(USD)	USD	96	0,27	117	0,29
RU000A0JXU14 - OB.RUSIA 5,25% VT.23/06/47 (USD)	USD	0	0,00	891	2,20
XS2109766472 - OB.SAUDI INT BOND 2,75% VT.3/2/32 (USD)	USD	255	0,73	272	0,67
XS1694217495 - OB.SAUDI INT BOND 3,625% VT.4/3/28 (USD)	USD	760	2,16	766	1,90
XS1791939066 - OB.SAUDI INT BOND 5,4% VT.17/04/30 (USD)	USD	393	1,12	410	1,01
XS1936302949 - OB.SAUDI INT BOND 5,2% VT.16/01/50 (USD)	USD	291	0,83	348	0,86
US900123CL22 - OB.TURQUIA 6% VT.25/03/2027 (USD)	USD	380	1,08	808	2,00
US900123CG37 - OB.TURQUIA 6,625% VT.17/02/2045 (USD)	USD	321	0,91	388	0,96
US900123AY60 - OB.TURQUIA 6,875% VT.17/03/2036 (USD)	USD	214	0,61	251	0,62
XS1303925041 - OB.UCRANIA 7,75% VT.01/09/24 (USD)	USD	0	0,00	494	1,22
XS1303925470 - OB.UCRANIA 7,75% VT.01/09/25 (USD)	USD	0	0,00	648	1,60
US760942AS16 - OB.URUGUAY 7,625% SINK VT.21/3/36(USD)	USD	617	1,75	680	1,68
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>26.521</b>	<b>75,42</b>	<b>33.779</b>	<b>83,52</b>
XS2069992258 - BO.MMC FINANCE 3,375% VT.28/10/24 (USD)	USD	0	0,00	360	0,89
US02364WBH79 - OB.AME MOV 3,625% VT.22/4/29(C1/29)(USD)	USD	734	2,09	767	1,90
US302154BY45 - OB.EX-IM BK KOR 3,25% VT.10/1/25 (USD)	USD	489	1,39	482	1,19
XS1951084471 - OB.GAZ CAPITAL 5,15% VT.11/02/2026 (USD)	USD	0	0,00	424	1,05
XS1028951264 - OB.TURK TELEKO 4,875% VT.19/06/24 (USD)	USD	673	1,91	688	1,70
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.896</b>	<b>5,39</b>	<b>2.721</b>	<b>6,73</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		28.417	80,83	36.499	90,28
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		28.417	80,83	36.499	90,28
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	879	2,50	528	1,31
<b>TOTAL IIC</b>		879	2,50	528	1,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		29.295	83,33	37.028	91,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		29.295	83,33	37.028	91,59

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.