

SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 3426

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/03/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en renta variable de compañías domiciliadas o con negocio sustancial en países emergentes. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, medioambientales, sociales y de buen gobierno, también conocidos como ESG, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,11	1,15	1,56	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,21	-0,28	-0,20	-0,32

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	1.460.212,26	1.562.500,93	2.572	2.677	EUR			200	NO
PLUS	352.520,32	366.595,75	40	43	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.950.750,74	4.930.540,09	9.154	9.312	EUR			0	NO
EMPRESA	510,86	510,86	1	1	EUR			500000	NO
PYME	116.613,57	117.527,80	70	68	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	22.892	18.448	11.048	9.231
PLUS	EUR	5.779	4.526	3.213	1.937
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	83.656	75.270	73.610	74.423
EMPRESA	EUR	9	0	0	0
PYME	EUR	1.917	1.711	540	390

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	15,6773	17,8558	15,1994	14,0295
PLUS	EUR	16,3923	18,5875	15,7268	14,4308
PREMIER	EUR	17,0616	19,2652	16,2263	14,8072
CARTERA	EUR	16,8977	19,0476	15,9884	14,5538
EMPRESA	EUR	16,7391	18,9785	16,0729	14,7481
PYME	EUR	16,4426	18,6876	15,8601	14,5968

(*)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	0,57	0,00	0,57	1,69	0,00	1,69	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,42	0,00	0,42	1,24	0,00	1,24	patrimonio	0,03	0,07	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	0,21	0,00	0,21	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
PYME	al fondo	0,49	0,00	0,49	1,46	0,00	1,46	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,85							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,79	07-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,17		12,90	13,08	13,08	22,16	11,42	9,91
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		2,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

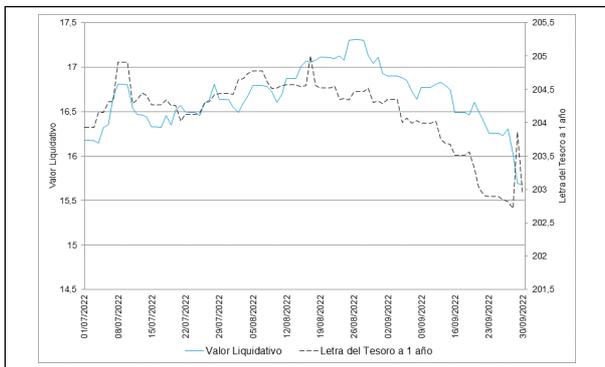
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,79	0,60	0,60	0,58	0,61	2,41	2,41	2,42	2,38

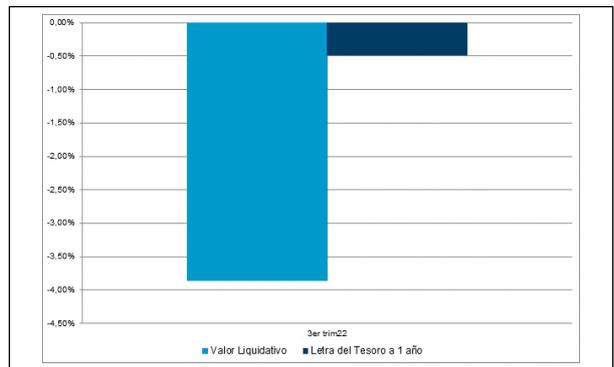
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,71							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,79	07-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,17		12,91	13,09	13,09	22,16	11,42	9,91
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		2,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

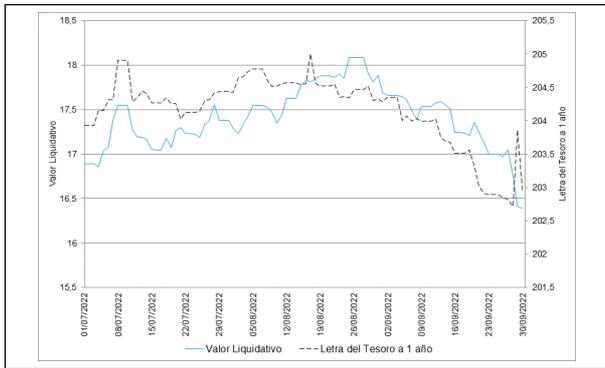
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,45	0,45	0,44	0,46	1,81	1,81	1,82	1,79

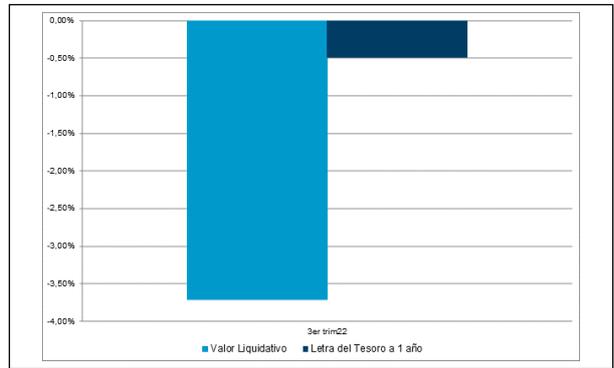
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,57							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,79	07-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,18		12,90	13,08	13,08	22,16	11,42	9,91
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		2,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

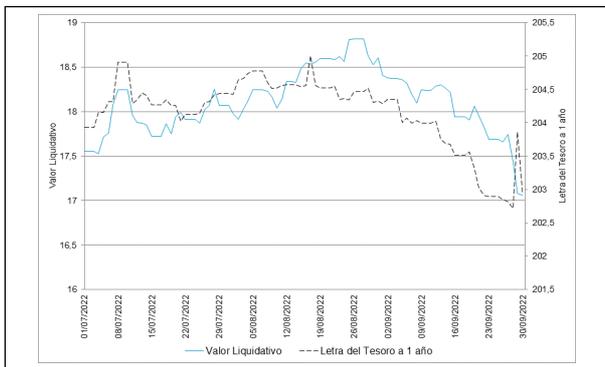
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,18

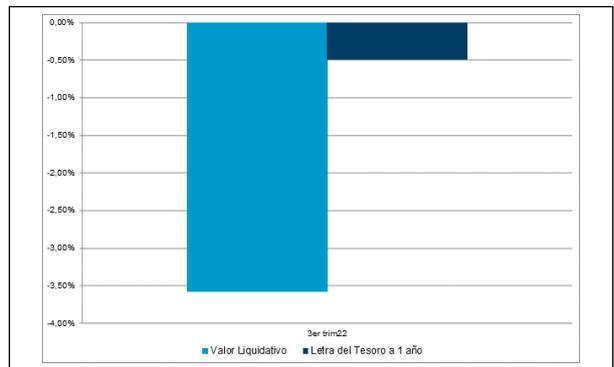
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,51							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,79	07-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,17		12,91	13,08	13,08	22,16	11,42	9,91
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		2,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

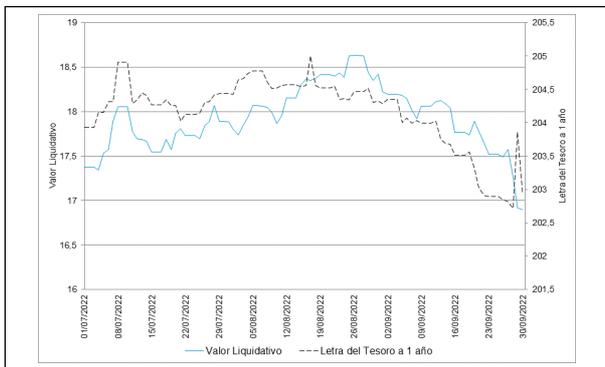
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,25	0,25	0,24	0,26	1,01	1,01	1,02	1,99

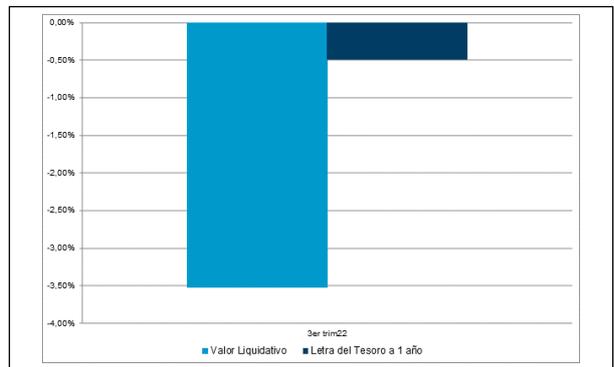
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,71							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,79	07-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,17		12,90	13,08	13,08	22,16	11,42	9,91
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		2,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

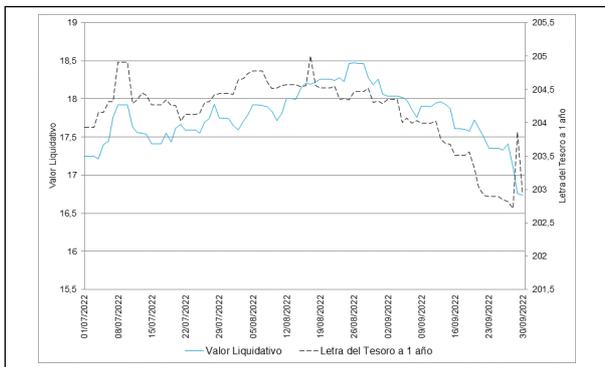
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,45	0,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

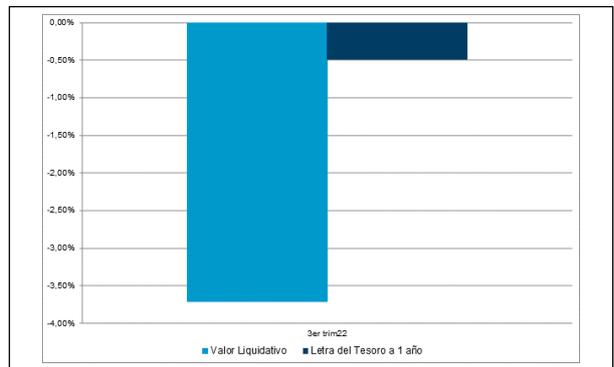
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,78							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,79	07-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		12,17		12,90	13,08	13,08	22,16	11,42	9,91
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		2,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

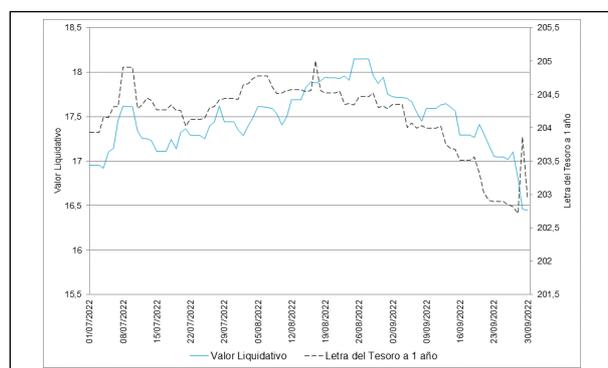
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,57	0,53	0,53	0,51	0,53	2,11	2,11	2,12	2,08

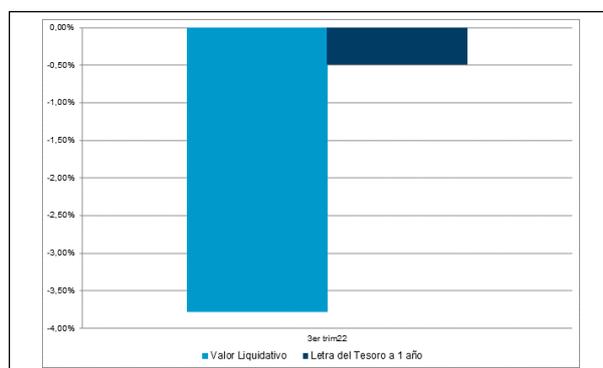
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.492.918	64.008	-0,97
Renta Fija Internacional	187.528	22.247	-0,67
Renta Fija Mixta Euro	64.881	856	-2,71
Renta Fija Mixta Internacional	987.617	24.033	-3,21
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	261.106	13.156	-2,55
Renta Variable Euro	86.763	9.037	-2,66
Renta Variable Internacional	937.666	57.982	-0,84
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	175.150	5.389	-2,15
Garantizado de Rendimiento Variable	1.244.679	41.055	-1,92
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	57.174	6.502	0,25
Global	2.851.209	61.923	-1,90
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 Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	340.625	7.609	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	15.960	465	-1,97
Total fondos	9.703.276	314.262	-1,63

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	102.283	89,52	107.947	89,89
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	102.283	89,52	107.947	89,89
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.273	8,99	10.681	8,89
(+/-) RESTO	1.697	1,49	1.455	1,21
TOTAL PATRIMONIO	114.253	100,00 %	120.083	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	120.083	99.073	99.955	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,30	22,13	23,72	-106,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,45	-3,37	-10,90	12,00
(+) Rendimientos de gestión	-3,11	-3,04	-9,91	12,31
+ Intereses	0,01	0,00	0,00	-259,90
+ Dividendos	0,93	1,14	2,34	-11,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,30	-3,22	-12,37	80,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,25	-0,70	-45,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,21	-0,66	0,66	-301,73
± Otros resultados	0,17	-0,06	0,15	-389,67
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-91,05
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-0,99	9,19
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,89	11,89
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	10,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-45,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	605,70
- 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	114.253	120.083	114.253	

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

3. Inversiones financieras

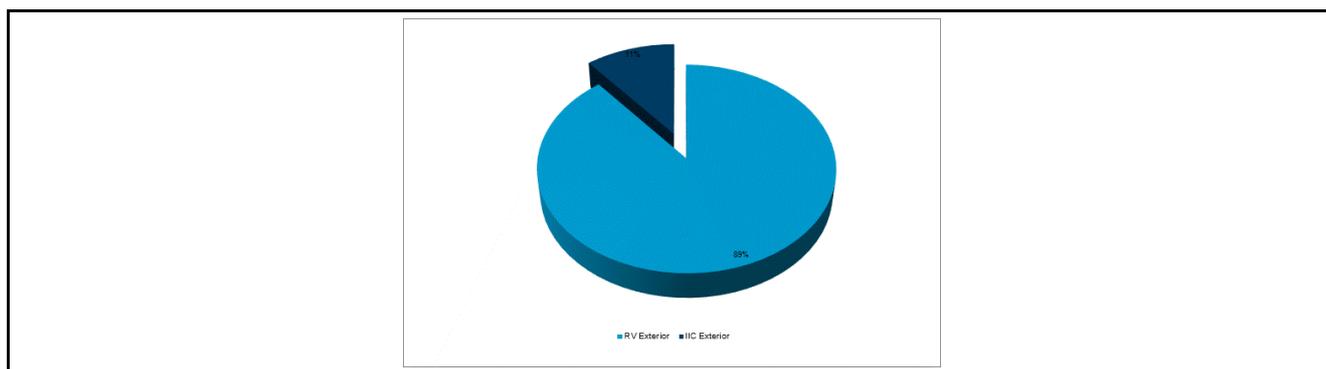
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	91.143	79,85	97.506	81,23
TOTAL RENTA VARIABLE	91.143	79,77	97.506	81,20
TOTAL IIC	11.140	9,75	10.480	8,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	102.283	89,52	107.986	89,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	102.283	89,52	107.986	89,93

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

-) A consecuencia de la fusión de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España con su entidad matriz, BNP PARIBAS, S.A., Sucursal en España, esta última ha pasado a ser la nueva entidad depositaria del Fondo. La citada sustitución de entidad depositaria entró en vigor el pasado 1 de octubre y se ha inscrito en la Comisión Nacional del

Mercado de Valores el reglamento actualizado que la recoge.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante las primeras semanas del trimestre vimos una cierta relajación de la aversión al riesgo. Las bolsas recuperaban mientras los diferenciales de tipos retrocedían y los tipos de la deuda a largo plazo se mantenían cerca de los mínimos del verano. En la segunda quincena de agosto el tono cambió radicalmente. A pesar de que los datos de actividad económica seguían deteriorándose, las expectativas de inflación para 2022 y 2023 aumentaron sensiblemente y los bancos centrales, con la Fed al frente, se mostraron preocupados y dispuestos ser más beligerantes contra la inflación, aunque ello comportase sufrimiento económico. En consecuencia los tipos de interés repuntaron, y bolsas y crédito volvieron a la debilidad, mientras el dólar se fortaleció aún más. En septiembre las bolsas siguieron bajando hasta sus mínimos anuales y los activos de renta fija continuaron su caída en precio como consecuencia de la elevación de tipos de interés y de los diferenciales de crédito. Elementos de inestabilidad, como los planes de expansión fiscal en Gran Bretaña, que obligaron a su banco central a intervenir para estabilizar la deuda y la divisa, se han añadido al panorama inversor. ¿Es lo que hemos visto en septiembre ya una capitulación de los activos de riesgo? Es difícil saberlo y por tanto

mantenemos una actitud vigilante y de máxima flexibilidad en el posicionamiento. 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. Los activos de crédito, que también habían estrechado sus diferenciales, volvieron a ampliar, en una clara señal de aversión al riesgo. En septiembre se completa el peor trimestre del año para los tipos de interés, a causa de la persistente inflación y la reacción agresiva de los bancos centrales. La rentabilidad de la deuda pública alemana a 10 años ha subido 77pb en el trimestre, uno de los movimientos de más intensidad de los últimos años, como reacción al endurecimiento de la política monetaria. Los plazos más cortos también se han visto afectados por la misma tendencia. La renta fija privada también ha continuado ampliando sus diferenciales, tanto en Investment Grade como en High Yield, en un movimiento de aversión al riesgo ante el riesgo de recesión, especialmente en Europa. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense volvió a tener otro trimestre sólido debido a las fuertes subidas de tipos de interés de la Reserva Federal y la huida a activos seguros dada la preocupación por la economía mundial y la crisis energética y la incertidumbre en torno al conflicto entre Rusia y Ucrania. En el tercer trimestre, el índice del dólar estadounidense ganó +7,1 % (septiembre +3,1 %), marcando la primera vez desde finales de la década de 1990 que el dólar se ha fortalecido durante 5 trimestres consecutivos. En general, el dólar se fortaleció frente a todas las monedas principales en el tercer trimestre y en septiembre: +7,0 % frente al euro, +9,0 % frente a la libra esterlina, +6,6 % frente al yen japonés, +7,4 % frente al dólar canadiense y +7,9 % frente al dólar australiano. El euro tuvo un trimestre y mes mixto: en el tercer trimestre se debilitó frente al dólar estadounidense (-6,5 %), el franco suizo (-3,4 %) y el yen japonés (-0,3 %), pero se fortaleció frente a la libra esterlina (+1,9 %) y las divisas de materias primas (+0,9% frente al dólar australiano y +0,5% frente al dólar canadiense). En los Mercados Emergentes, la renta variable se vio afectada por el aumento de los tipos de interés de EE. UU. a niveles vistos en el período previo a la crisis financiera mundial, lecturas altas de inflación y desaceleración del crecimiento. Desde una perspectiva macro, el impulso de los mercados emergentes se está deteriorando debido a la desaceleración de las exportaciones y al debilitamiento de la demanda interna. A nivel regional el deterioro macro más pronunciado se dio en Europa del Este seguido de Latam mientras que por el contrario Asia se mantuvo estable. Las perspectivas de inflación de los mercados emergentes no se han deteriorado más durante el último mes y se espera que la inflación se estabilice o alcance un pico leve en algunos casos. En términos de política monetaria, en septiembre, la mayoría de los bancos centrales de mercados emergentes continuaron subiendo con algunos bancos centrales en Asia acelerando el ritmo de subidas de tipos mientras que otros, como los bancos centrales de Brasil y el banco central húngaro, anunciaron el final del ciclo de endurecimiento debido al deterioro de la perspectiva de crecimiento. En este entorno, los mercados emergentes experimentaron un trimestre negativo, con el índice MSCI EM cayendo un -11,6 % en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses y un -8,2 % en términos locales. En términos de USD, Latam superó a otras regiones dentro de los mercados emergentes con una rentabilidad del +0,7 %, mientras que Emea disminuyó un -6,3 % y Asia cayó un -14,7 %. En términos locales y durante el trimestre, Latam volvió a ser la región con mejor desempeño relativo (+3,1 %), seguida de Emea con una caída del -2,8 %, mientras que Asia cayó un -11,3 %. Tanto los mercados de renta variable desarrollados como los emergentes cayeron en el tercer trimestre. Los mercados de valores de EE. UU. tuvieron un trimestre negativo con el S&P500 cayendo -4,9%. La perspectiva de un ritmo más agresivo de subidas de tipos por parte de la Fed y unos datos macro más débiles afectaron a la confianza de los inversores. El Dow Jones 30, con un número de compañías reducido, tuvo un desempeño relativamente peor en el tercer trimestre con un rendimiento de -6,7%. En cambio, las acciones de pequeña capitalización y las acciones tecnológicas experimentaron un septiembre pobre con el Russell 2000 cayendo un -9,7% y el índice compuesto Nasdaq cayendo un -10,5%, pero ambos índices se comportaron relativamente bien en el tercer trimestre con un retorno del -2,5% y -4,1% respectivamente. Del mismo modo, el índice FANG+, que mide las cinco grandes empresas digitales (más las grandes capitalizaciones de mayor crecimiento), experimentó un trimestre negativo con una rentabilidad del -4,9%. En Europa, al igual que en EE. UU., los mercados subieron en la primera parte del trimestre debido a que se disiparon los temores de subidas de tipos de interés más agresivas. Sin embargo, las preocupaciones de una desaceleración económica más fuerte debido al choque energético y los bancos centrales endureciendo agresivamente para mantener la inflación bajo control pesaron sobre los mercados en la segunda parte del trimestre. En general, los índices bursátiles europeos registraron rentabilidades negativas: durante el trimestre, el MSCI Europe se depreció un -4,1 % en la rentabilidad total local y el MSCI EMU perdió un -4,7 %, mientras que el Euro Stoxx 50 en términos de retorno neto local tuvo un mejor desempeño al terminar el trimestre con una caída de

-3.7%. Aunque la inflación subyacente podría estar tocando techo en Estados Unidos sigue muy por encima de los objetivos de la Reserva Federal. Este hecho, junto con los riesgos renovados de orden geopolítico por la escalada militar en Ucrania, el cambio de gobierno en Italia y las próximas elecciones en Estados Unidos y Brasil, contribuyen a un panorama complejo en el que no es fácil recuperar la estabilidad. En este entorno, en el que además las perspectivas de crecimiento se han deteriorado, creemos que es preciso mantener un posicionamiento basado en la cautela. En renta fija preferimos duraciones algo más largas, acercándonos al nivel neutral de cada cartera y apostamos todavía por emisores de alta calidad crediticia. En acciones seguimos con menor peso del que consideremos neutral, y una preferencia por Estados Unidos frente a Europa. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el trimestre 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 de consumo discrecional y tecnológico, en detrimento de los sectores de salud y eléctrico. c) Índice de referencia. MSCI Emerging Markets Net Total Return d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 120.083.118,08 euros hasta 114.253.028,39 euros, es decir un 4,86%. El número de participes baja desde 12.101 unidades hasta 11.837 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -3,85% para la clase base, un -3,71% para la clase plus, un -3,57% para la clase premier, un -3,51% para la clase cartera, un -3,71% para la clase empresa y un -3,78% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,60% para la clase base, un 0,45% para la clase plus, un 0,25% para la clase cartera, un 0,45% para la clase empresa y un 0,53% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -3,85%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,49% 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 incrementa el peso en el sector financiero con las compras de ICICI Bank, Bank Central Asia y HDFC Bank, y en el sector de consumo no cíclico con las compras de Tingyi Holdings y Fomento Economico Mexicano. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector tecnológico con las ventas de Taiwan Semiconductor, Chroma Ate y Silergy. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Petrobras, ICICI Bank y Samsonite, entre otros, y una mayor exposición a India, Indonesia y Brasil ha contribuido positivamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: ETF. ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD) (1.23%); AC. PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL) (0.55%); AC. ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD) (0.35%); AC. SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD) (0.31%); AC. BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR) (0.31%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC. TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (-1.06%); AC. ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD) (-0.68%); AC. TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (-0.60%); AC. CHINA LONGYUAN POWER GR -H (HKD) (-0.52%); AC. SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW) (-0.49%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el MSCI Emerging Markets. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, se ha situado durante el trimestre entre el 85% y el 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 25% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del 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 trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 12,17% frente a la volatilidad del 1,08% 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 16 compañías, en las que se sometían a votación 122 puntos del orden del día, de los que 23 se ha votado en contra. 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 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 superar la rentabilidad del índice MSCI Emerging Markets Net Total Return durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	1.016	0,89	1.163	0,97
ID1000106701 - AC.AKR CORPORINDO TBK PT (IDR)	IDR	274	0,24	430	0,36
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	1.027	0,90	1.279	1,07
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	2.530	2,21	3.131	2,61
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	0	0,00	43	0,04
ZAE000043485 - AC.ANGLOGOLD ASHANTI LTD (ZAR)	ZAR	77	0,07	74	0,06
BRCRFBACNOR2 - AC.ATACADAO SA (BRL)	BRL	658	0,58	547	0,46
US05462W1099 - AC.AXIS BANK LTD - GDR REG S (USD)	USD	1.010	0,88	843	0,70
BRB3SAACNOR6 - AC.B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO (BRL)	BRL	422	0,37	342	0,28
BRBBDACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	818	0,72	683	0,57
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	2.061	1,80	1.676	1,40
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSEER (IDR)	IDR	985	0,86	826	0,69
US06684L1035 - AC.BAOZUN INC-SPN ADR (USD)	USD	249	0,22	380	0,32
KYG1146Y1017 - AC.BEIGENE LTD (HKD)	HKD	329	0,29	297	0,25
ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)	ZAR	390	0,34	405	0,34
BRCXSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	435	0,38	342	0,28
SGXE62145532 - AC.CAPITALAND INVESTMENT LTD (SGD)	SGD	983	0,86	982	0,82
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	1.081	0,95	1.024	0,85
KYG202881093 - AC.CHAILEASE HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	336	0,29	856	0,71
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	564	0,49	314	0,26
KYG2124M1015 - AC.CHINA CONCH ENVIRONMENT PROT (HKD)	HKD	0	0,00	180	0,15
KYG2163M1033 - AC.CHINA EDUCATION GROUP HOLDING (HKD)	HKD	392	0,34	390	0,32
HK0257001336 - AC.CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT (HKD)	HKD	375	0,33	588	0,49
CNE100000HD4 - AC.CHINA LONGYUAN POWER GR -H (HKD)	HKD	1.482	1,30	2.008	1,67
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	638	0,56	396	0,33
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	559	0,49	486	0,40
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	703	0,62	751	0,62
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	1.161	1,02	1.282	1,07
KYG2162W1024 - AC.CHINA YONGDA AUTOMOBILE SER (HKD)	HKD	419	0,37	650	0,54
TW0002360005 - AC.CHROMA ATE INC (TWD)	TWD	0	0,00	396	0,33
BRBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	666	0,58	546	0,45
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	340	0,30	295	0,25
SG1R89002252 - AC.CITY DEVELOPMENTS LTD (SGD)	SGD	670	0,59	695	0,58
BRCANACNOR6 - AC.COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO (BRL)	BRL	378	0,33	381	0,32
KR7021240007 - AC.COWAY CO LTD (KRW)	KRW	550	0,48	675	0,56
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	671	0,59	1.455	1,21
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	1.388	1,21	1.217	1,01
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	395	0,35	457	0,38
KR7081660003 - AC.FILA HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	476	0,42	443	0,37
CH0045159024 - AC.FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC (ZAR)	ZAR	835	0,73	818	0,68
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	591	0,52	352	0,29
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	408	0,36	512	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	406	0,36	384	0,32
CNE1000031W9 - AC.GANFENG LITHIUM CO LTD-H (HKD)	HKD	179	0,16	261	0,22
TW0009921007 - AC.GIANT MANUFACTURING (TWD)	TWD	716	0,63	838	0,70
CNE100000338 - AC.GREAT WALL MOTOR COMPANY (HKD)	HKD	460	0,40	544	0,45
KYG410121084 - AC.GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD (HKD)	HKD	336	0,29	735	0,61
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	459	0,40	432	0,36
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	806	0,71	769	0,64
HK0101000591 - AC.HANG LUNG PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	610	0,53	543	0,45
BRHAPVACNOR4 - AC.HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE (BRL)	BRL	354	0,31	246	0,21
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	474	0,41	0	0,00
US4380908057 - AC.HON HAI PRECISION - GDR REG S (USD)	USD	1.020	0,89	1.094	0,91
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	0	0,00	870	0,72
KR7145020004 - AC.HUGEL INC (KRW)	KRW	278	0,24	296	0,25
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	2.098	1,84	1.556	1,30
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	1.483	1,30	1.418	1,18
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	387	0,34	456	0,38
US4655621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	723	0,63	525	0,44
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	1.070	0,94	884	0,74
SG1B51001017 - AC.JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD (SGD)	SGD	1.182	1,03	1.059	0,88
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	508	0,44	569	0,47
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	1.162	1,02	1.300	1,08
KR7035720002 - AC.KAKAO CORPORATION (KRW)	KRW	297	0,26	376	0,31
KYG5264Y1089 - AC.KINGSOFT CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	416	0,35
CZ0008019106 - AC.KOMERCNI BANKA A.S.(CZK)	CZK	262	0,23	257	0,21
TW0003081006 - AC.LAND MARK OPTOELECTRONICS (TWD)	TWD	326	0,29	266	0,22
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	959	0,84	775	0,65
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	821	0,72	766	0,64
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	212	0,19	0	0,00
KYG5496K1242 - AC.LI NING COMPANY LTD (HKD)	HKD	322	0,28	664	0,55
KYG5635P1090 - AC.LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	537	0,47	615	0,51
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	616	0,54	452	0,38
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	1.845	1,62	1.784	1,49
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	624	0,55	800	0,67
ZAE000004875 - AC.NEOBANK GROUP LTD (ZAR)	ZAR	397	0,35	401	0,33
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	407	0,36	436	0,36
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	880	0,77	953	0,79
KYG6470A1168 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNO (HKD)	HKD	180	0,16	126	0,11
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	581	0,51	433	0,36
US62914V1061 - AC.NIO INC - ADR (USD)	USD	714	0,63	950	0,79
NL0010558797 - AC.OCI NV	EUR	1.083	0,95	851	0,71
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	967	0,85	1.689	1,41
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	664	0,58	575	0,48
PLPKO0000016 - AC.PKO BANK (PLN)	PLN	0	0,00	314	0,26
TW0002912003 - AC.PRESIDENT CHAIN STORE CORP (TWD)	TWD	337	0,30	344	0,29
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	830	0,73	714	0,59
LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)	HKD	1.748	1,53	1.264	1,05
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	4.026	3,52	4.618	3,85
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	1.459	1,28	1.564	1,30
ID1000128804 - AC.SARANA MENARA NUSANTARA PT (IDR)	IDR	604	0,53	516	0,43
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	414	0,36	565	0,47
KYG8190F1028 - AC.SILERGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	232	0,19
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	1.094	0,96	944	0,79
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	1.345	1,18	1.428	1,19
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	671	0,59	710	0,59
US8565522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	1.253	1,10	982	0,82
HK0000063609 - AC.SWIRE PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	312	0,27	316	0,26
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	5.977	5,23	7.401	6,16
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	5.385	4,71	5.866	4,89
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	863	0,76	842	0,70
KYG8878S1030 - AC.TINGYI HLDG (HKD)	HKD	714	0,62	415	0,35
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	374	0,33	346	0,29
US89677Q1076 - AC.TRIP.COM GROUP LTD-ADR (USD)	USD	1.016	0,89	895	0,75
CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)	HKD	1.146	1,00	1.500	1,25
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	1.322	1,16	1.318	1,10
BRVBBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)	BRL	471	0,41	440	0,37
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	555	0,49	762	0,63
KYG9828G1082 - AC.XINYI GLASS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	495	0,43	717	0,60
KYG9829N1025 - AC.XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	449	0,39	576	0,48
KYG982771092 - AC.XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	934	0,82	1.318	1,10
US98850P1093 - AC.YUM CHINA HOLDINGS INC (USD)	USD	1.042	0,91	1.044	0,87
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	566	0,50	584	0,49
TOTAL RV COTIZADA		91.143	79,85	97.506	81,23
TOTAL RENTA VARIABLE		91.143	79,77	97.506	81,20
IE00BZCQB185 - ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD)	USD	11.140	9,75	10.480	8,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		11.140	9,75	10.480	8,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		102.283	89,52	107.986	89,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		102.283	89,52	107.986	89,93

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.