

SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 937 288 978

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,09	0,41	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,14	-0,20	-0,06

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	1.922.071,08	2.101.050,44	1.606	1.657	EUR			200	NO
PLUS	2.095.020,24	2.117.438,56	173	181	EUR			100000	NO
PREMIER	141.278,16	141.278,16	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	713.851,87	773.799,70	6.910	7.542	EUR			0	NO
EMPRESA	81.619,69	0,00	2	0	EUR			500000	NO
PYME	278.655,08	249.074,03	91	80	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	26.498	28.024	26.140	11.918
PLUS	EUR	29.880	29.138	27.705	11.936
PREMIER	EUR	2.079	2.001	1.993	0
CARTERA	EUR	10.323	10.765	15.050	17.346
EMPRESA	EUR	1.186	0	507	0
PYME	EUR	3.996	3.451	2.932	1.473

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	13,7863	13,3380	13,4283	11,6789
PLUS	EUR	14,2625	13,7611	13,7784	11,9175
PREMIER	EUR	14,7154	14,1629	14,1100	12,1434
CARTERA	EUR	14,4611	13,9113	13,8455	11,9039
EMPRESA	EUR	14,5354	14,0258	14,0433	12,1466
PYME	EUR	14,3410	13,8558	13,9114	12,0657

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,81	0,00	0,81	0,81	0,00	0,81	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,36	1,96	1,37	4,78	-0,92	-0,67	14,98	-3,85	9,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	11-05-2021	-1,44	22-02-2021	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,84	16-06-2021	1,25	01-02-2021	2,57	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,79	6,79	7,99	13,70	13,56	13,70	6,74	7,85	9,32
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,93	5,93	5,93	5,93	6,81	5,93	4,42	4,50	4,67

(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.

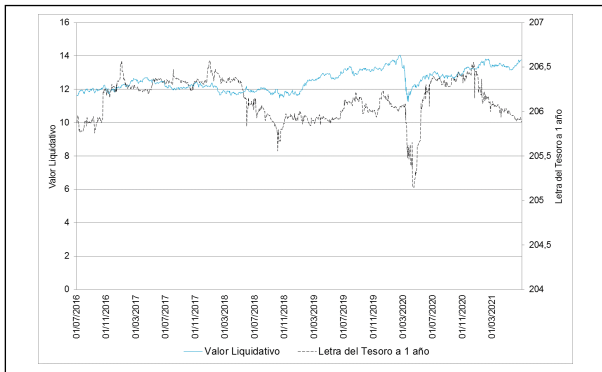
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,51	0,51	0,52	0,52	2,06	2,05	2,09	2,09

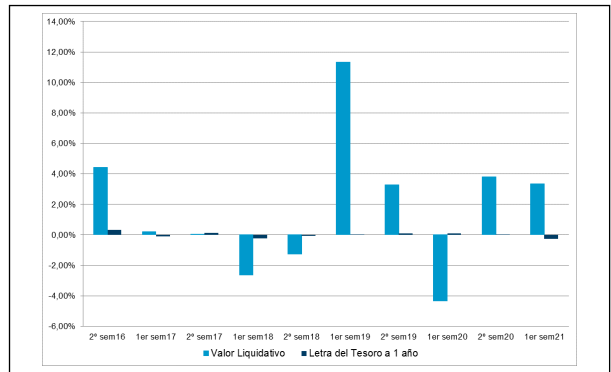
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,64	2,10	1,51	4,92	-0,78	-0,13	15,61	-3,33	10,38

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	11-05-2021	-1,43	22-02-2021	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,84	16-06-2021	1,25	01-02-2021	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,79	6,79	7,99	13,70	13,56	13,70	6,74	7,85	9,32
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,89	5,89	5,89	5,89	6,77	5,89	4,38	4,46	4,63

(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.

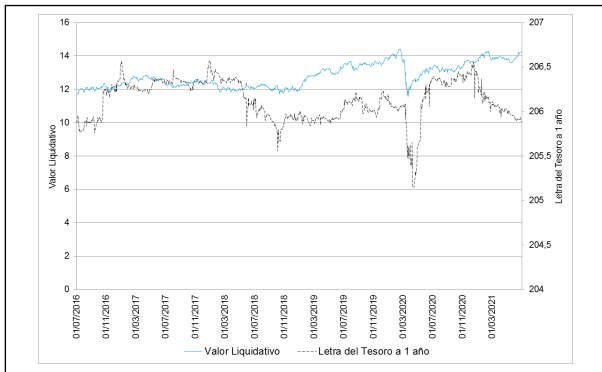
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,51	1,50	1,54	1,54

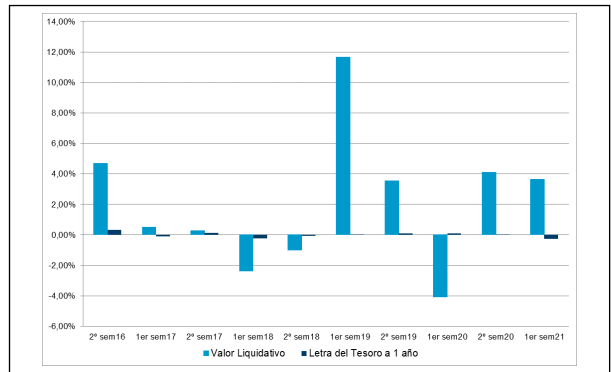
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,90	2,23	1,64	5,05	-0,66	0,38	16,19	-2,84	10,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	11-05-2021	-1,43	22-02-2021	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,84	16-06-2021	1,25	01-02-2021	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,79	6,79	7,99	13,70	13,56	13,70	6,75	7,85	9,32
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,85	5,85	5,85	5,85	6,73	5,85	4,34	4,42	4,59

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

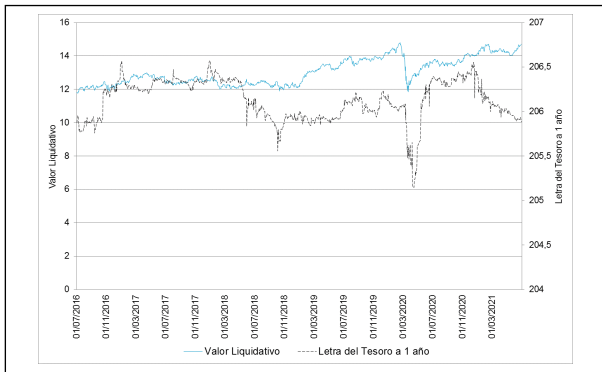
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25	1,01	0,08	0,32	0,00

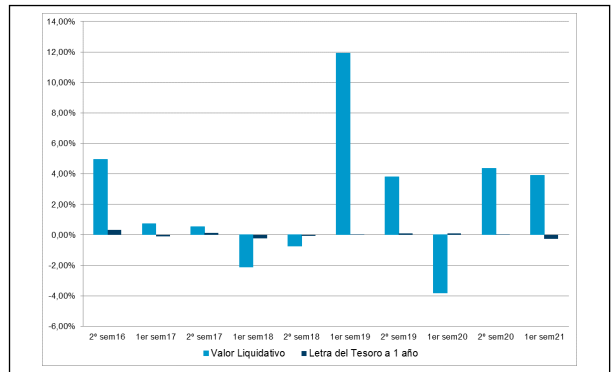
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,95	2,25	1,66	5,08	-0,63	0,48	16,31	-2,75	10,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	11-05-2021	-1,43	22-02-2021	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,84	16-06-2021	1,25	01-02-2021	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,79	6,79	7,99	13,70	13,56	13,70	6,75	7,85	9,32
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,84	5,84	5,84	5,84	6,77	5,84	4,40	4,48	4,65

(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.

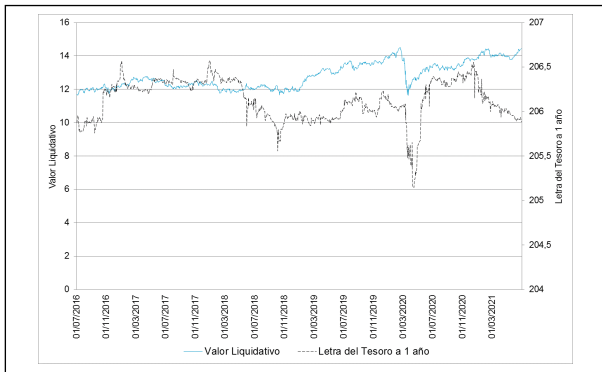
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,91	0,90	0,94	1,82

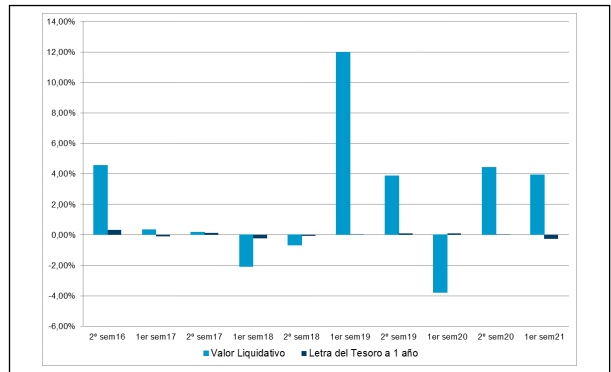
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,63	2,10	1,50	4,92	-0,78	-0,13	15,62	-3,33	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	11-05-2021	-1,43	22-02-2021	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,84	16-06-2021	1,25	01-02-2021	2,58	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,79	6,79	7,99	13,70	13,56	13,70	6,75	7,85	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,97	5,97	6,21	6,46	6,70	6,46	2,35	2,42	

(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.

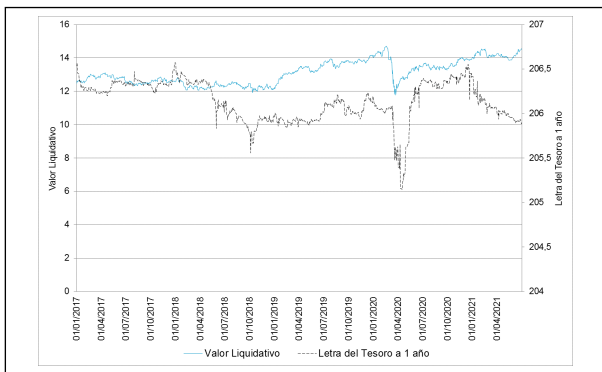
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,34	0,00	0,16	0,37	1,31	0,19	0,49	

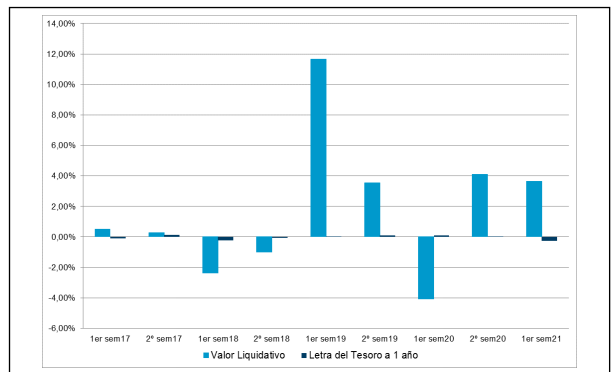
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,50	2,03	1,44	4,85	-0,85	-0,40	15,30	-3,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	11-05-2021	-1,44	22-02-2021	-4,94	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,84	16-06-2021	1,25	01-02-2021	2,57	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,79	6,79	7,99	13,70	13,56	13,70	6,74	7,85	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,99	5,99	6,23	6,48	6,72	6,48	2,37	2,44	

(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.

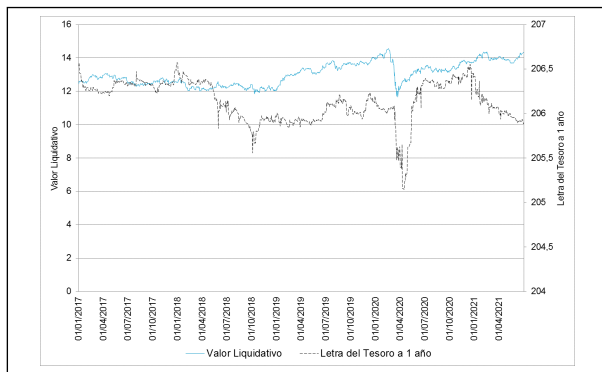
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,44	0,44	0,45	0,45	1,78	1,78	1,82	

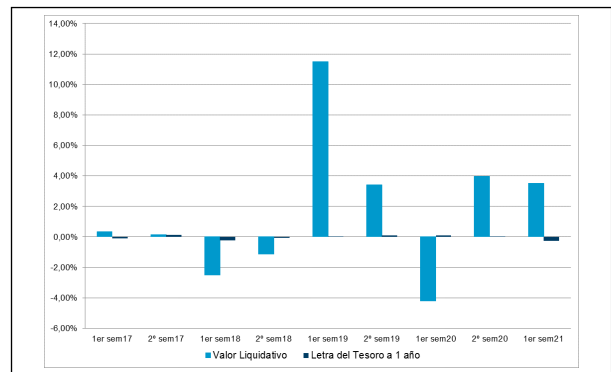
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	4.088.692	115.728	-0,09
Renta Fija Internacional	341.413	36.030	0,53
Renta Fija Mixta Euro	96.135	1.166	2,38
Renta Fija Mixta Internacional	1.553.316	39.770	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	448.058	22.188	6,37
Renta Variable Euro	263.020	19.680	15,81
Renta Variable Internacional	1.310.972	108.191	16,88
IIC de Gestión Pasiva	27.827	733	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	311.035	8.822	-0,96
Garantizado de Rendimiento Variable	2.384.904	76.100	0,25
De Garantía Parcial	20.591	261	7,67
Retorno Absoluto	75.881	10.771	0,96
Global	4.406.755	100.110	3,29
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	323.863	12.439	-0,05

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	0	0	0,00
Total fondos	15.652.462	551.989	3,08

*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	71.855	97,15	70.785	96,46
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	71.622	96,83	70.503	96,08
* Intereses de la cartera de inversión	233	0,32	282	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.455	1,97	1.697	2,31
(+/-) RESTO	653	0,88	897	1,22
TOTAL PATRIMONIO	73.963	100,00 %	73.379	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	73.379	75.358	73.379	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,60	-6,61	-2,60	-59,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,38	3,91	3,38	-11,61
(+) Rendimientos de gestión	4,18	4,87	4,18	-12,04
+ Intereses	1,26	1,38	1,26	-6,42
+ Dividendos	0,14	0,17	0,14	-12,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,52	-0,88	-0,52	-39,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,40	1,99	1,40	-28,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,44	-0,75	0,44	-160,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,44	3,12	1,44	-52,61
± Otros resultados	0,01	-0,17	0,01	-104,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,95	-0,80	-13,84
- Comisión de gestión	-0,73	-0,74	-0,73	1,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-41,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	48,90
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,15	-0,02	-89,90
(+) 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)	73.963	73.379	73.963	

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

3. Inversiones financieras

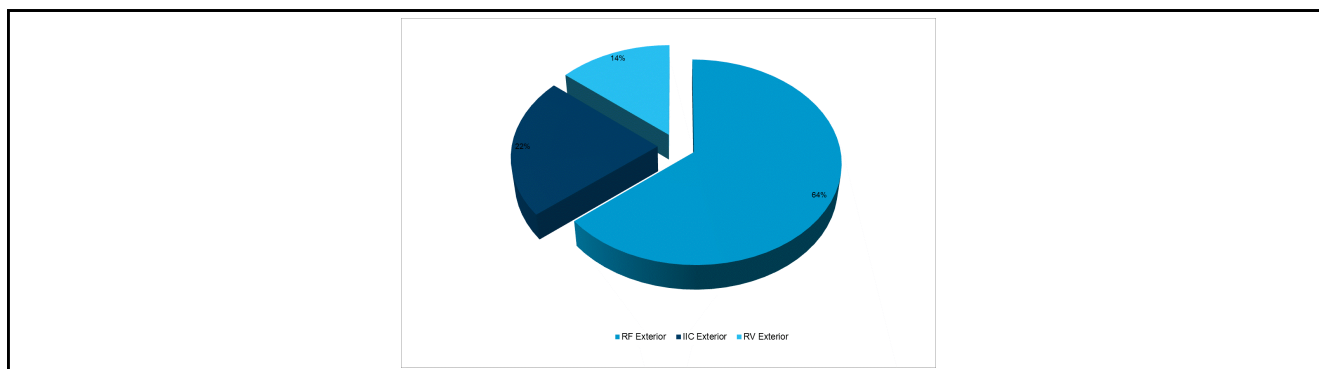
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.842	61,98	42.087	57,36
TOTAL RENTA FIJA	45.842	61,98	42.087	57,36
TOTAL RV COTIZADA	9.912	13,38	10.180	13,90
TOTAL RENTA VARIABLE	9.912	13,40	10.180	13,87
TOTAL IIC	15.839	21,42	18.195	24,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	71.594	96,80	70.463	96,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.594	96,80	70.463	96,03

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	
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.13/09/21	6.250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6250	
TOTAL OBLIGACIONES		6250	

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

26/03/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 1735), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.04/06/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1735), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

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. Se cierra un semestre con las bolsas cerca de niveles máximos del año y rentabilidades de los países desarrollados que superan el 13%, con tipos de interés a largo plazo que, aunque han subido desde final de año, recientemente han retrocedido, con mercados de materias primas al alza y un tono de optimismo económico generalizado. El riesgo de inflación, aunque está presente en el debate teórico, no se ha trasladado a los mercados financieros en forma de inestabilidad. El Banco Central Europeo sigue ligado a su actual política monetaria, con tipos de referencia muy bajos, manteniendo la compra de activos de deuda y crédito privado. Los tipos de interés en Europa, que experimentaron subidas en los plazos largos entre febrero y mayo, han iniciado un suave descenso desde mediados del segundo trimestre, a pesar de la aparición de datos de inflación en la eurozona cercanos al 2%. La gran incógnita es cuándo empezará la Reserva Federal a retirar sus estímulos monetarios y a subir los tipos de interés. El camino no es fácil y existe el riesgo de actuar demasiado pronto o demasiado tarde. De momento, la curva americana no muestra nerviosismo y, tras el repunte de febrero y marzo, lleva varios meses rebajando su pendiente, con tipos a 10 años que han terminado el semestre en un 1,47%. La fecha clave podría ser la reunión de bancos centrales que se celebra a finales de agosto en Jackson Hole, Wyoming. Este evento suele ser utilizado por los responsables de política monetaria globales para exponer su visión y formular nuevas propuestas. Mientras, el verano puede traer momentos de tensión en los mercados al caer la liquidez. Los bonos del Tesoro de Estados Unidos experimentaron subidas de sus tipos de interés en el primer trimestre como consecuencia del renacimiento de las expectativas de inflación. La extensión de las vacunas hizo pensar en una rápida recuperación económica, apoyada por las políticas fiscales expansivas. Este hecho, en conjunción con la recuperación de precios de commodities en 2021 tras la caída de 2020, puso de manifiesto que los datos de inflación iban a concentrar toda la atención. ¿Es la subida de los índices de precios del primer semestre un mero efecto de base (por la caída de 2020), o augura una inflación más persistente? Está claro que en febrero la novedad del debate, tras años de índices de precios contenidos o negativos, causó un gran impacto en todas las curvas. Desde entonces, el mercado está expectante, a la espera de ver cómo se desarrollan las políticas monetarias. La paradoja es que, si bien es en Estados Unidos donde se espera que se inicien las políticas más restrictivas, es en Europa donde los tipos han tardado más en llegar a sus máximos del semestre. El mercado de crédito sigue muy optimista. Los diferenciales de la deuda corporativa, tanto de alta calidad como high yield acaban el semestre en mínimos. Parece que este mercado está descontando un futuro perfecto, con una mejor situación económica que hará muy difícil que crezcan las situaciones de insolvencia. En los mercados de divisas, el dólar ha pasado en el primer semestre por sucesivos periodos de apreciación y depreciación, moviéndose en un intervalo entre 1,18 y 1,22. Las diferencias de tipos a corto plazo apuntan coyunturalmente a una cierta debilidad del dólar frente al euro, aunque las previsiones de crecimiento e inflación son favorables a la divisa americana a medio plazo. Durante el semestre se han visto favorecidas las divisas de países ligados a los precios de materias primas, como el dólar canadiense, la corona noruega y el dólar australiano. Por el contrario, divisas consideradas defensivas, como el franco suizo, se depreciaron, sobre todo en los momentos de semestre en que los tipos subían con fuerza. Las divisas emergentes avanzaron en su conjunto, especialmente en el segundo trimestre, con alguna excepción, como el yuan chino, que finaliza el semestre en niveles similares a los del inicio de año. En los mercados emergentes, las perspectivas de crecimiento se han revisado levemente al alza en Latinoamérica, mientras que en Asia el crecimiento se ha revisado a la baja. La reapertura y el despliegue de la vacunación están impulsando la recuperación económica: la demanda externa ya comenzó a recuperarse, mientras que la demanda interna se ha ido recuperando más rápidamente en los países menos afectados por los nuevos confinamientos. Los índices de bolsas emergentes acaban el semestre en positivo, pero claramente por debajo de los países desarrollados. Los índices que han liderado las subidas han sido los de Europa del Este y algunos países asiáticos como Korea, con rentabilidades cercanas al 15%. China, por el contrario, ha estado a la cola, con sólo un 1% de subida. Los mercados de renta variable tuvieron altas rentabilidades en el semestre. El índice MSCI World Equity experimentó un avance del +13,3%. Desde una perspectiva geográfica, con datos en divisa local, en un cambio importante con respecto a 2020, fueron los índices europeos los que subieron más, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standard & Poor's 500 de Estados Unidos continuó el rally iniciado en enero, marcando su quinto trimestre positivo consecutivo con un crecimiento del +15,2% en los primeros seis meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas ayudaron a impulsar el mercado al alza. En Europa, la mayoría de los índices de renta variable arrojaron rentabilidades positivas, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 obtuvieron rendimientos superiores al +15,3% y al +16,6%, respectivamente, durante el primer semestre. El índice NIKKEI 225 de Japón obtuvo una rentabilidad del +5,7%. Nos acercamos a un importante punto de inflexión en los mercados: hasta ahora

los bancos centrales, y en particular la Reserva Federal de Estados Unidos, han mantenido una visión benigna sobre la inflación. Atribuyen la reciente subida a factores transitorios y, aunque reconocen ciertos riesgos al alza en los precios, no quieren precipitarse en la vuelta a las políticas monetarias anteriores. El principal riesgo del momento es que se produzcan datos de inflación inesperadamente altos, que contribuyan a desanclar las expectativas de inflación actuales y nos sitúen en un nuevo escenario que haga necesarias políticas monetarias mucho más restrictivas. En relación con las decisiones de inversión, la principal consecuencia de este escenario es la necesidad de adoptar criterios de cautela en cuanto a los activos de riesgo. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente la duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las distintas curvas de tipos de interés de la deuda de países emergentes. En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorial como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, el Fondo prima la inversión en el sector tecnológico, consumo discrecional y financiero, en detrimento de los sectores inmobiliario, eléctrico y farmacéutico. Adicionalmente, el Fondo invierte en países emergentes, concretamente, sus inversiones se focalizan en China, Taiwán, Corea del Sur, India y Brasil. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 73.378.612,19 euros hasta 73.963.088,40 euros, es decir un 0,80%. El número de participes baja desde 9.461 unidades hasta 8.783 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 3,36% para la clase base, un 3,64% para la clase plus, un 3,90% para la clase premier, un 3,95% para la clase cartera, un 3,63% para la clase empresa y un 3,50% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,02% siendo los gastos directos de 1,00% e indirectos de 0,02% para la clase base, un 0,75% siendo los gastos directos de 0,73% e indirectos de 0,02% para la clase plus, un 0,50% siendo los gastos directos de 0,48% e indirectos de 0,02% para la clase premier, un 0,45% siendo los gastos directos de 0,43% e indirectos de 0,02% para la clase cartera, un 0,35% siendo los gastos directos de 0,33% e indirectos de 0,02% para la clase empresa y un 0,88% siendo los gastos directos de 0,86% e indirectos de 0,02% para la clase pyme respectivamente sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,26% 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 +3,36%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,26% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo sigue presentado un sesgo defensivo y a principios de año redujo ligeramente la exposición a Turquía. Actualmente la cartera está invertida principalmente en deuda pública emitida por Indonesia, Turquía, Brasil, México, Rusia, Filipinas, Colombia y Egipto y en menor medida en bonos emitidos por Panamá, Bahrain, Uruguay, Sudáfrica, Hungría, Perú, Nigeria, República Dominicana, Arabia Saudí, Jamaica, Kazakhstan, Korea del Sur y Ucrania. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector de materiales con las compras de Formosa Chemicals, MMC Norilsk Nickel, Formosa Plastics y LG Chem, en el sector de consumo discrecional con las compras de Meituan, JD.com, y Nio. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector tecnológico con las ventas de Taiwan Semiconductor, Samsung Electronics y SK Hynix. Adicionalmente, incrementa el peso en India con la compra de Amundi ETF MSCI India. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD) (1.34%); FUTURO EURO/USD VT.13/09/21 (0.32%); FUTURO EURO/USD VT.15/03/21 (0.29%); AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (0.25%); AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (0.13%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.14/06/21 (-0.17%); OB.RUSIA 5,25% VT.23/06/47 (USD) (-0.09%); AC.TAL EDUCATION GROUP-ADR (USD) (-0.06%); OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD) (-0.06%); CURRENCY (EURO/USD) (-0.06%). 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: futuro sobre el tipo de cambio dólar/euro, y futuro sobre el índice MSCI Emerging Markets. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. A la fecha

de referencia 30/06/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 9,83 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,3635%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 90% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 27,88% a cierre del período."3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución 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 6,79% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 'El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RV Global" según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1324931895 - OB.BAHRAIN 7% VT.26/01/2026 (USD)	USD	1.727	2,34	1.426	1,94
US195325DR36 - OB.COLOMBIA 3% VT.30/1/30 (C10/29) (USD)	USD	330	0,45	344	0,47
US195325DP79 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.15/3/29(C12/18)(USD)	USD	1.661	2,25	1.708	2,33
US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/6/45(C12/44)(USD)	USD	179	0,24	200	0,27
US470180CA80 - OB.GOB JAMAI SINK 6,75% VT.28/04/28(USD)	USD	299	0,41	301	0,41
US445545AJ57 - OB.HUNGRIA 5,75% VT.22/11/2023 (USD)	USD	1.097	1,48	1.070	1,46
XS1263054519 - OB.KAZAKHSTAN 5,125% VT.21/07/25 (USD)	USD	1.693	2,29	1.373	1,87
US50064FAS39 - OB.KOREA 1% VT.19/06/2030 (USD)	USD	919	1,24	363	0,50
US91087BAC46 - OB.MEXICO 4,15% VT.28/03/2027 (USD)	USD	577	0,78	571	0,78
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	2.053	2,78	1.848	2,52
US91086QAV05 - OB.MEXICO 6,05% VT.11/01/2040 (USD)	USD	1.073	1,45	1.110	1,51
US91086QAS75 - OB.MEXICO 6,75% VT.27/09/2034 (USD)	USD	288	0,39	293	0,40
XS1777972511 - OB.NIGERIA 7,143% VT.23/02/2030 (USD)	USD	971	1,31	788	1,07
US698299BF03 - OB.PANAMA 3,875% VT.17/3/28(C12/27)(USD)	USD	649	0,88	657	0,90
US698299AW45 - OB.PANAMA 6,7% SINK VT.26/01/2036 (USD)	USD	701	0,95	738	1,01
USP3579ECB13 - OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD)	USD	1.251	1,69	1.272	1,73
XS2079842642 - OB.REP EGIPTO 7,0529% VT.15/01/32 (USD)	USD	779	1,05	802	1,09
XS1558078736 - OB.REP EGIPTO 7,5% VT.31/01/2027 (USD)	USD	1.804	2,44	1.800	2,45
US836205AU87 - OB.REP SUDAFRICA 4,3% VT.12/10/28 (USD)	USD	1.539	2,08	1.514	2,06
US105756BV13 - OB.REP BRASIL 4,25% VT.07/01/2025 (USD)	USD	724	0,98	713	0,97
US105756BW95 - OB.REP BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)	USD	1.709	2,31	1.547	2,11
US105756BX78 - OB.REP BRASIL 6% VT.07/04/2026 (USD)	USD	1.332	1,80	1.312	1,79
US105756BK57 - OB.REP BRASIL 7,125% VT.20/01/2037 (USD)	USD	54	0,07	56	0,08
US718286CC97 - OB.REP.FILIPINAS 3% VT.01/02/2028 (USD)	USD	365	0,49	363	0,50
US718286BZ91 - OB.REP.FILIPINAS 3,95% VT.20/01/40 (USD)	USD	753	1,02	781	1,07
US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	974	1,32	975	1,33
US718286AY36 - OB.REP.FILIPINAS 9,5% VT.02/02/30 (USD)	USD	436	0,59	434	0,59
US455780CD62 - OB.REP.INDONESIA 3,5% VT.11/01/28 (USD)	USD	275	0,37	274	0,37
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	3.241	4,38	2.852	3,89
USY20721BH19 - OB.REP.INDONESIA 5,375% VT.17/10/23(USD)	USD	1.417	1,92	1.203	1,64
US698299AD63 - OB.REP.PANAMA 8,875% VT.30/09/2027 (USD)	USD	632	0,86	396	0,54
US715638DF60 - OB.REP.PER 2,783%VT.23/1/31(C10/30)(USD)	USD	97	0,13	102	0,14
US715638AP79 - OB.REP.PERU 8,75% VT.21/11/2033 (USD)	USD	1.019	1,38	1.063	1,45
US760942BA98 - OB.REP.URUGUAY 5,1% SINK VT.18/6/50(USD)	USD	110	0,15	114	0,16
US917288BA96 - OB.REP.URUGUAY 7,875% VT.15/01/33 (USD)	USD	804	1,09	820	1,12
RU000AJXU14 - OB.RUSIA 5,25% VT.23/06/47 (USD)	USD	2.124	2,87	1.813	2,47
XS2109766472 - OB.SAUDI INT BOND 2,75% VT.3/2/32 (USD)	USD	259	0,35	259	0,35
US900123CL22 - OB.TURQUIA 6% VT.25/03/2027 (USD)	USD	2.645	3,58	2.670	3,64
US900123CG37 - OB.TURQUIA 6,625% VT.17/02/2045 (USD)	USD	399	0,54	427	0,58
US900123BG46 - OB.TURQUIA 6,75% VT.30/05/2040 (USD)	USD	249	0,34	350	0,48
US900123AY60 - OB.TURQUIA 6,875% VT.17/03/2036 (USD)	USD	258	0,35	269	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1303925041 - OB.UCRANIA 7.75% VT.01/09/24 (USD)	USD	553	0,75	362	0,49
XS1303925470 - OB.UCRANIA 7,75% VT.01/09/25 (USD)	USD	900	1,22	902	1,23
US760942AS16 - OB.URUGUAY 7,625% SINK VT.21/3/36(USD)	USD	788	1,07	806	1,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		41.729	56,43	39.063	53,23
XS2069992258 - BO.MMC FINANCE 3,375% VT.28/10/24 (USD)	USD	351	0,48	343	0,47
US02364W/BH79 - OB.AME MOV 3,625% VT.22/4/29(C1/29)(USD)	USD	932	1,26	559	0,76
XS0848940523 - OB.ANADOLU EFES 3,375% VT.01/11/22 (USD)	USD	445	0,60	592	0,81
US302154BY45 - OB.EX-IM BK KOR 3,25% VT.10/11/25 (USD)	USD	555	0,75	0	0,00
XS1951084471 - OB.GAZ CAPITAL 5,15% VT.11/02/2026 (USD)	USD	526	0,71	515	0,70
XS2124187571 - OB.GAZPROM PJSC 3,25% VT.25/02/30 (USD)	USD	420	0,57	423	0,58
XS1028951264 - OB.TURK TELEKO 4,875% VT.19/06/24 (USD)	USD	879	1,19	589	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.112	5,56	3.023	4,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.842	61,98	42.087	57,36
TOTAL RENTA FIJA		45.842	61,98	42.087	57,36
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	70	0,10
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	611	0,83	652	0,89
MYL248800004 - AC.ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD (MYR)	MYR	0	0,00	43	0,06
BRABEVACNOR1 - AC.AMBEV SA (BRL)	BRL	0	0,00	56	0,08
MXP001691213 - AC.AMERICA MOVIL SA DE CV-SER L (MXN)	MXN	124	0,17	75	0,10
TW0001102002 - AC.ASIA CEMENT CORP (TWD)	TWD	0	0,00	122	0,17
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	116	0,16	88	0,12
BRBBDACACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	0	0,00	87	0,12
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	167	0,23	106	0,15
BRBBSACNOR5 - AC.BB SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	0	0,00	30	0,04
US0900401060 - AC.BILIBILI INC-SPONSERED ADR (USD)	USD	67	0,09	0	0,00
MXP225611567 - AC.CEMEX SA-CPO (MXN)	MXN	0	0,00	50	0,07
KYG202881093 - AC.CHAILEASE HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	206	0,28
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	187	0,25	187	0,26
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	111	0,15	79	0,11
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	111	0,15	0	0,00
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	139	0,19	0	0,00
HK0941009539 - AC.CHINA MOBILE LTD (HKD)	HKD	0	0,00	111	0,15
CNE1000002Q2 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL (HKD)	HKD	0	0,00	46	0,06
TW0002412004 - AC.CHUNGHWA TELECOM CO LTD (TWD)	TWD	206	0,28	0	0,00
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	215	0,29	202	0,28
HK0883013259 - AC.CNOOC LIMITED (HKD)	HKD	0	0,00	62	0,09
BMG2519Y1084 - AC.CREDICORP LTD (USD)	USD	0	0,00	93	0,13
KYG2743Y1061 - AC.DALI FOODS GROUP CO LTD (HKD)	HKD	121	0,16	0	0,00
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	136	0,19	121	0,17
TREEGYO00017 - AC.EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM (TRY)	TRY	0	0,00	25	0,04
CLP371861061 - AC.ENEL AMERICAS SA (CLP)	CLP	0	0,00	64	0,09
CLP3710M1090 - AC.ENEL GENERACION CHILE (CLP)	CLP	0	0,00	44	0,06
KYG3066L1014 - AC.ENN ENERGY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	143	0,20
TW0001402006 - AC.FAR EASTERN NEW CENTURY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	111	0,15
ZAE000066304 - AC.FIRSTSTRAND LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	75	0,10
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	120	0,16	84	0,12
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	168	0,23	0	0,00
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	158	0,21	0	0,00
US3682872078 - AC.GAZPROM PAO-SPON ADR (USD)	USD	145	0,20	103	0,14
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	71	0,10	0	0,00
LU0974299876 - AC.GLOBANT SA (USD)	USD	99	0,13	0	0,00
MXP4987V1378 - AC.GRUPO TELEVISIA S.A. -SER CPO (MXN)	MXN	0	0,00	24	0,03
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	116	0,16	109	0,15
MYL522500007 - AC.IHH HEALTHCARE BHD (MYR)	MYR	0	0,00	80	0,11
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	112	0,15	21	0,03
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	127	0,17	221	0,30
BRITUBACNPR1 - AC.ITAUNIBANCO HOLDING SA (BRL)	BRL	167	0,23	59	0,08
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	0	0,00	53	0,07
BRJBSSACNOR8 - AC.JBS SA (BRL)	BRL	62	0,08	0	0,00
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	155	0,21	0	0,00
KR7035720002 - AC.KAKAO CORPORATION (KRW)	KRW	152	0,21	0	0,00
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	101	0,14	0	0,00
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	83	0,11
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	111	0,15	0	0,00
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	113	0,15	106	0,15
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	219	0,30	78	0,11
KR7383800000 - AC.LX HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	6	0,01	0	0,00
USY541641194 - AC.MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR (USD)	USD	0	0,00	73	0,10
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	144	0,20	0	0,00
TW0002886009 - AC.MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	141	0,19
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	246	0,33	0	0,00
KYG6145U1094 - AC.MINTH GROUP LTD (HKD)	HKD	63	0,09	0	0,00
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	165	0,22	130	0,18
ZAE000265971 - AC.MULTICHOICE GROUP LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	10	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	177	0,24	108	0,15
ZAE000015889 - AC.NASPERS LTD (ZAR)	ZAR	173	0,23	232	0,32
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	174	0,24	129	0,18
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	140	0,19	137	0,19
US6475811070 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR (USD)	USD	47	0,06	0	0,00
US62914V1061 - AC.NIO INC - ADR (USD)	USD	120	0,16	0	0,00
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	0	0,00	24	0,03
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	179	0,24	97	0,13
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	104	0,14	0	0,00
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	177	0,24	94	0,13
KR7005490008 - AC.POSCO (KRW)	KRW	0	0,00	90	0,12
PLPZU0000011 - AC.POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE (PLN)	PLN	0	0,00	68	0,09
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	0	0,00	122	0,17
ID10001290004 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	99	0,13	97	0,13
MYL129500004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	0	0,00	100	0,14
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	93	0,13	240	0,33
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	0	0,00	53	0,07
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	598	0,81	1.134	1,55
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	121	0,16	0	0,00
ZAE000070660 - AC.SANLAM LTD (ZAR)	ZAR	149	0,20	51	0,07
ZAE00006896 - AC.SASOL (ZAR)	ZAR	0	0,00	22	0,03
KYG810431042 - AC.SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	162	0,22
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	0	0,00	65	0,09
TH0015010000 - AC.SIAM COMMERCIAL BANK PUB CO (THB)	THB	0	0,00	41	0,06
MYL528500001 - AC.SIME DARBY PLANTATION BHD (MYR)	MYR	0	0,00	53	0,07
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	135	0,18	237	0,32
ZAE000109815 - AC.STANDARD BANK GR (ZAR)	ZAR	0	0,00	45	0,06
KYG8569A1067 - AC.SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	75	0,10	0	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	752	1,02	1.167	1,59
US8740801043 - AC.TAL EDUCATION GROUP-ADR (USD)	USD	33	0,04	0	0,00
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	626	0,85	1.019	1,39
ID1000095706 - AC.UNILEVER INDONESIA TBK PT (IDR)	IDR	0	0,00	87	0,12
TW0002303005 - AC.UNITED MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	76	0,10	0	0,00
MX01WA000038 - AC.WALMART DE MEXICO -SER V (MXN)	MXN	108	0,15	0	0,00
MYL524600003 - AC.WESTPORTS HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	151	0,20	0	0,00
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC (HKD)	HKD	192	0,26	0	0,00
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	107	0,14	0	0,00
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	0	0,00	147	0,20
US98850P1093 - AC.YUM CHINA HOLDINGS INC (USD)	USD	150	0,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.912	13,38	10.180	13,90
TOTAL RENTA VARIABLE		9.912	13,40	10.180	13,87
LU1681045453 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	10.931	14,78	11.143	15,19
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	1.107	1,50	0	0,00
FR0010361683 - ETF.LYXOR ETF MSCI INDIA (FP)	EUR	0	0,00	543	0,74
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	3.800	5,14	6.508	8,87
TOTAL IIC		15.839	21,42	18.195	24,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		71.594	96,80	70.463	96,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.594	96,80	70.463	96,03

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.