

SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 3426

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	1,52	0,31	1,52	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,36	-0,40	-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	1.562.500,93	1.033.174,54	2.677	1.613	EUR			200	NO
PLUS	366.595,75	243.491,73	43	28	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.930.540,09	3.951.687,80	9.312	9.755	EUR			0	NO
EMPRESA	510,86	0,00	1	0	EUR			500000	NO
PYME	117.527,80	91.568,56	68	55	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	25.477	18.448	11.048	9.231
PLUS	EUR	6.241	4.526	3.213	1.937
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	86.348	75.270	73.610	74.423
EMPRESA	EUR	9	0	0	0
PYME	EUR	2.008	1.711	540	390

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	16,3055	17,8558	15,1994	14,0295
PLUS	EUR	17,0233	18,5875	15,7268	14,4308
PREMIER	EUR	17,6939	19,2652	16,2263	14,8072
CARTERA	EUR	17,5129	19,0476	15,9884	14,5538
EMPRESA	EUR	17,3835	18,9785	16,0729	14,7481
PYME	EUR	17,0885	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	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,97	0,00	0,97	0,97	0,00	0,97	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 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,60	0,58	0,61	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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

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

A) Individual PLUS .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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,45	0,44	0,46	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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

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

A) Individual PREMIER .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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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 periodos con política de inversión homogénea.

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

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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,26	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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,53	0,51	0,53	0,54	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

NO APLICABLE

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

NO APLICABLE

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 Semestral media**
Renta Fija Euro	1.463.008	56.276	-2,71
Renta Fija Internacional	329.662	34.375	-12,85
Renta Fija Mixta Euro	105.797	1.327	-6,26
Renta Fija Mixta Internacional	1.738.992	42.950	-8,58
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	602.576	27.277	-11,02
Renta Variable Euro	139.671	13.161	-2,33
Renta Variable Internacional	1.063.153	60.896	-19,62
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	275.906	8.120	-4,55
Garantizado de Rendimiento Variable	1.938.708	62.654	-4,57
De Garantía Parcial	276.684	6.596	-4,41
Retorno Absoluto	78.736	9.931	-2,55
Global	4.510.350	94.660	-8,63
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	488.262	11.588	-0,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	25.075	685	-2,78
Total fondos	13.036.580	430.496	-7,86

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	107.947	89,89	95.501	95,54
* Cartera interior	0	0,00	-187	-0,19
* Cartera exterior	107.947	89,89	95.688	95,73
* 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)	10.681	8,89	3.087	3,09
(+/-) RESTO	1.455	1,21	1.367	1,37
TOTAL PATRIMONIO	120.083	100,00 %	99.955	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)	99.955	105.347	99.955	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,49	-8,92	26,49	-410,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,48	3,60	-7,48	-316,78
(+) Rendimientos de gestión	-6,83	4,32	-6,83	-265,11
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-4,09
+ Dividendos	1,39	1,12	1,39	29,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,88	2,88	-6,88	-349,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,59	0,07	-0,59	-964,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,71	0,21	-0,71	-452,36
± Otros resultados	-0,03	0,05	-0,03	-165,25
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,71	-0,65	-4,39
- Comisión de gestión	-0,58	-0,59	-0,58	2,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-30,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-42,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-100,00
(+) 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	
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	120.083	99.955	120.083	

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

3. Inversiones financieras

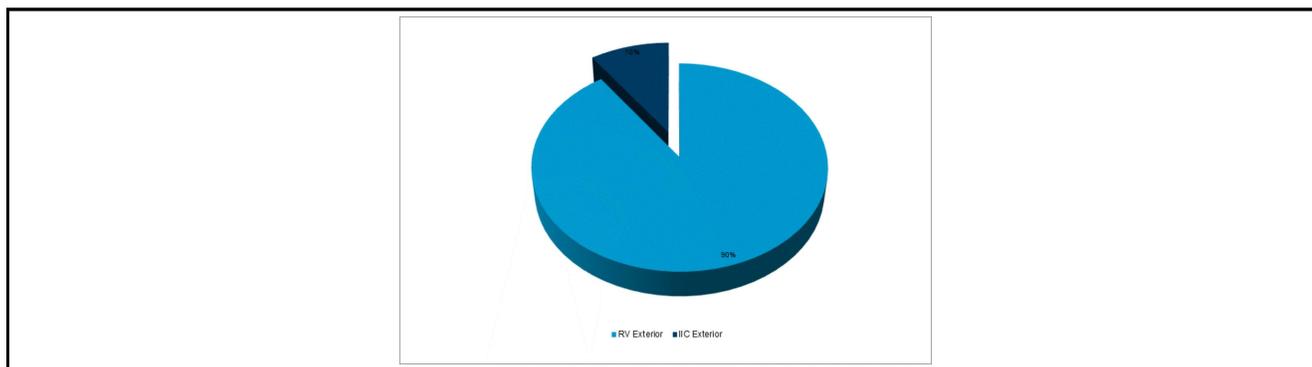
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	97.506	81,23	88.267	88,31
TOTAL RENTA VARIABLE	97.506	81,20	88.267	88,31
TOTAL IIC	10.480	8,73	7.442	7,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	107.986	89,93	95.709	95,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	107.986	89,93	95.709	95,75

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	
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.16/09/22	8.430	Inversión
Total subyacente renta variable		8430	
TOTAL OBLIGACIONES		8430	

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

18/03/2022 La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como

entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI, SABADELL JAPON BOLSA, FI, SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI, por SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI.12/05/2022 La Sociedad Gestora comunica la ejecución de la fusión y la ecuación de canje definitiva. "Con fecha 11 de mayo de 2022, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI, (Fondo absorbente que adoptará la nueva denominación SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI), SABADELL JAPÓN BOLSA, FI, SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI y SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI (Fondos absorbidos), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 10 de mayo de 2022, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. A continuación, se detallan las ecuaciones de canje definitivas calculadas de acuerdo con los estados financieros de fecha 10 de mayo de 2022, las cuales reflejan, para cada participación de las distintas clases de SABADELL JAPÓN BOLSA, FI, SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI y SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI, el número de participaciones a las que equivale de SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI que, en cada caso, se asigne como clase absorbente: Clase de participaciones de SABADELL JAPÓN BOLSA, FI (Fondo absorbido) Clase de participaciones de SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI (Fondo absorbente que adoptará la nueva denominación SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI) Número de participaciones del Fondo absorbente por cada participación del Fondo absorbido, respectivamente: BASE BASE 0,16689821 PLUS 0,15999427 PREMIER 0,15404904 CARTERA 0,15569618 EMPRESA 0,15668341 PYME 0,15931774 PLUS BASE 0,17411709 PLUS 0,16691454 PREMIER 0,16071216 CARTERA 0,16243054 EMPRESA 0,16346047 PYME 0,16620875 PREMIER BASE 0,18062120 PLUS 0,17314960 PREMIER 0,16671553 CARTERA 0,16849810 PYME 0,16956651 EMPRESA 0,17241744 CARTERA BASE 0,17899727 PLUS 0,17159285 PREMIER 0,16521663 CARTERA 0,16698317 EMPRESA 0,16804197 PYME 0,17086727 EMPRESA BASE 0,17605846 PLUS 0,16877560 PREMIER 0,16250407 CARTERA 0,16424161 EMPRESA 0,16528303 PYME 0,16806194 PYME BASE 0,17330963 PLUS 0,16614048 PREMIER 0,15996686 CARTERA 0,16167727 EMPRESA 0,16270243 PYME 0,16543796 Clase de participaciones de SABADELL AMÉRICA LATINA BOLSA, FI (Fondo absorbido) Clase de participaciones de SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI (Fondo absorbente que adoptará la nueva denominación SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI) Número de participaciones del Fondo absorbente por cada participación del Fondo absorbido, respectivamente: BASE BASE 0,45242373 PLUS 0,43370872 PREMIER 0,41759253 CARTERA 0,42205755 EMPRESA 0,42473372 PYME 0,43187479 PLUS BASE 0,46678186 PLUS 0,44747291 PREMIER 0,43084526 CARTERA 0,43545197 EMPRESA 0,43821308 PYME 0,44558078 PREMIER BASE 0,48522461 PLUS 0,46515275 PREMIER 0,44786813 CARTERA 0,45265687 EMPRESA 0,45552706 PYME 0,46318587 CARTERA BASE 0,48172149 PLUS 0,46179454 PREMIER 0,44463471 CARTERA 0,44938887 EMPRESA 0,45223835 PYME 0,45984186 EMPRESA BASE 0,47707660 PLUS 0,45734179 PREMIER 0,44034742 CARTERA 0,44505574 EMPRESA 0,44787774 PYME 0,45540794 PYME BASE 0,47087747 PLUS 0,45139910 PREMIER 0,43462555 CARTERA 0,43927269 EMPRESA 0,44205802 PYME 0,44949037 Clase de participaciones de SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI (Fondo absorbido) Clase de participaciones de SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI (Fondo absorbente que adoptará la nueva denominación SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI) Número de participaciones del Fondo absorbente por cada participación del Fondo absorbido, respectivamente: BASE BASE 0,14712982 PLUS 0,14104363 PREMIER 0,13580259 CARTERA 0,13725463 EMPRESA 0,13812493 PYME 0,14044723 PLUS BASE 0,15338515 PLUS 0,14704021 PREMIER 0,14157634 CARTERA 0,14309011 EMPRESA 0,14399741 PYME 0,14641845 PREMIER BASE 0,15935055 PLUS 0,15275884 PREMIER 0,14708247 CARTERA 0,14865512 EMPRESA 0,14959770 PYME 0,15211290 CARTERA BASE 0,15763508 PLUS 0,15111433 PREMIER 0,14549907 CARTERA 0,14705479 EMPRESA 0,14798723 PYME 0,15047535 EMPRESA BASE 0,15671887 PLUS 0,15023602 PREMIER 0,14465340 CARTERA 0,14620007 EMPRESA 0,14712709 PYME 0,14960075 PYME BASE 0,15413741 PLUS 0,14776134 PREMIER 0,14227068 CARTERA 0,14379188 EMPRESA 0,14470363 PYME 0,14713654. El criterio de asignación a las distintas clases de SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI (nueva denominación SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI) de la posición mantenida por cada uno de los partícipes en los Fondos absorbidos ha sido el siguiente: ü En el caso de personas físicas residentes, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus o Premier más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida* por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. ü En el caso de personas jurídicas y de personas físicas no residentes, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus, Premier, o en el caso de personas jurídicas también Pyme o

Empresa, más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida* por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. Para aquellos partícipes del Fondo absorbido que mantuvieran también posiciones en el Fondo absorbente, las posiciones suscritas en el Fondo absorbido se han asignado en el Fondo absorbente a la clase más favorable de entre las clases de participaciones mantenidas en ambos Fondos el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión.

27/05/2022 Modificación de elementos esenciales del folleto La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3426), al objeto de, entre otros, modificar su política de inversión.

27/05/2022 Delegación/revocación de la gestión de activos de IIC La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3426) con: AMUNDI ASSET MANAGEMENT

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2022 ha tenido como protagonistas a los Bancos Centrales. Vivimos un cambio de régimen económico con una gran protagonista, la inflación. En la Eurozona, el IPC de junio ha marcado un máximo del +8,6%. Si la cifra de cierre de 2021, un 5%, ya parecía muy alta, los datos recientes han puesto en guardia tanto a las autoridades monetarias como a las políticas. El origen de este brote inflacionista está en las materias primas, en especial las energéticas que subieron primero como consecuencia del crecimiento de la demanda por la reapertura de la actividad tras el COVID. Este movimiento al alza de los precios energéticos se vio exacerbado por la guerra entre Rusia y Ucrania, que trajo consigo fuertes sanciones al país agresor, gran productor de petróleo y gas. El segundo semestre se presenta francamente complicado a causa de las amenazas por parte de Rusia de interrumpir el suministro de gas natural a los países europeos. Las alzas de precios ya están en fase de trasladarse a otros bienes y servicios y a los salarios. En conjunto el panorama ha generado nuevas dudas sobre la capacidad de los países occidentales de sostener sus actuales tasas de crecimiento económico. Algunos analistas ya hablan de estanflación (inflación y estancamiento) e incluso de recesión. La Reserva Federal de los Estados Unidos ha subido sus tipos de interés tres veces en 2022, desde el 0,25% que mantuvo durante los últimos dos años hasta el 1,75%, a mediados de junio. Esta medida vino acompañada del fin de las compras de activos y marcan una inflexión importante en la política monetaria, que pasa a ser manifiestamente beligerante con el objetivo de reducir la inflación hasta niveles del 2%. Con un último dato de mayo en el +8,6% de IPC, parece claro que este objetivo requerirá de una persistencia en la subida de tipos. El mercado, de hecho, descuenta que los tipos de intervención llegarán al 3,75% a finales de 2022. Con este fondo, no es de extrañar que los tipos a largo plazo hayan pasado buena parte del semestre subiendo, marcando máximos, en el plazo de 10 años, del 3,5%. Sólo al final del periodo, con la aparición de previsiones más pesimistas sobre el crecimiento, ha habido un primer retroceso, que ha permitido cerrar el semestre en niveles cercanos al 3%. En Europa, el BCE ha preferido mantener una actitud mucho más cauta. Al cierre del mes de junio, el tipo de depósito sigue inmóvil en el -0,50%. Sin embargo, el banco ha querido dejar claro que subirá los tipos un 0,25% en julio y lo volverá a hacer en septiembre, sin especificar la magnitud y dejando claro que dependerá de los datos que vayan apareciendo. El objetivo, igualmente difícil, es devolver la inflación a tasas alrededor del 2%. Los tipos a largo plazo también se han movido de manera análoga al mercado americano, primero con fuertes subidas hasta máximos del 1,77% y con una caída hasta cerrar en el 1,34%. Durante todo el semestre han aumentado los diferenciales a los que cotiza la renta fija privada, tanto en Dólares como en Euros. El dólar USA se ha revalorizado contra el euro durante este primer semestre, de forma bastante sostenida. Partía de una cotización de 1,14 USD/EUR para acabar el semestre en 1,05USD/EUR. Por un lado, la política monetaria de la Reserva Federal ha sido mucho más agresiva, tanto en el final de las compras de activos como en las subidas de tipos y en sus propias previsiones. Por otro lado, la economía norteamericana muestra todavía una mayor fortaleza que la europea, a pesar de estar recibiendo también el impacto de los precios de la energía y otros inputs, como el precio de la vivienda. Respecto a otras divisas, el Yen Japonés se ha mostrado débil respecto al Euro durante casi todo el trimestre, mientras que el Franco Suizo se ha mostrado estable durante casi todo el periodo para apreciarse notablemente al final del mes de junio. La renta fija de los mercados emergentes vivió un momento de debilidad cuando estalló la guerra en Ucrania, aunque recuperó rápidamente los niveles anteriores a principios de abril. Desde entonces inició un nuevo movimiento de ampliación que ha durado hasta el final del periodo. Esta vez las causas se hallan en el propio entorno macroeconómico y de liquidez de los mercados de renta fija, que han pasado desde una etapa de abundancia de liquidez a un momento en que desaparece el apoyo de los bancos centrales. Las bolsas emergentes han seguido una trayectoria bajista, similar a la de los países desarrollados, aunque no peor. Por áreas geográficas destaca la caída de Europa Emergente, en primer lugar por la pérdida de valor del mercado ruso, actualmente no apto para invertir, y por la influencia en países cercanos como Polonia y Hungría. En el lado opuesto, Latinoamérica ha invertido la tendencia general, con subidas en Chile y Argentina. Las bolsas de países desarrollados han caído durante prácticamente todo el semestre. El flujo de noticias negativas para la renta variable no ha cesado, comenzando por la inflación y la subida de tipos de interés para seguir con los efectos de la guerra y acabar con las amenazas de recesión. Las bolsas de Estados Unidos, los mercados de mayor tamaño y liquidez del mundo han bajado con fuerza y entran en el terreno del llamado "bear market": el índice Standard & Poor's 500 ha caído un 20,6% mientras que el índice Nasdaq, con un peso alto en tecnología, retrocede un 29,5%. Este es otro de los

aspectos destacables del semestre: los valores llamados de crecimiento ("Growth") han sido severamente castigados, ya que las subidas de tipos afectan especialmente a los modelos de valoración de estas compañías, que confían en que los beneficios puedan llegar en plazos mucho más largos que los de la media del mercado. Las bolsas europeas han caído de forma desigual. En el centro, Alemania, con un -19,5% y Francia con un -17,2%. A la cola, mercados como Suecia (-22,6%) y Austria (-25,4%) mientras que el mercado español cierra con un discreto -7% y mercados como Portugal incluso han podido cerrar con ganancias. Vivimos momentos de cambio de régimen económico. Contemplamos el resurgimiento del riesgo de estancamiento, bajo crecimiento con inflación. Mientras tanto, los bancos centrales buscan un camino que permita no perjudicar a la economía, reducir la inflación y reafirmar su credibilidad, tarea nada fácil. En este entorno, los mercados seguirán en nuestra opinión muy inestables. En consecuencia, la primera recomendación general es no añadir riesgo a las carteras, dado que el reajuste de los precios, aunque muy avanzado, no ha terminado. Sin embargo, en renta fija consideramos que las caídas de este primer semestre dejan esta clase de activo en un nivel atractivo y nos movemos hacia posiciones más neutrales, después de meses de recomendar un posicionamiento netamente corto en duración. En renta fija privada creemos que sigue siendo adecuado apostar por los emisores de alta calidad y en renta variable mantenemos una actitud cauta, dado que si bien las valoraciones son más atractivas, el mercado descuenta unos beneficios empresariales que nos parecen demasiado optimistas, especialmente en Europa. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el semestre 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. Al final del semestre el patrimonio es de 120.083.118,08 euros y el número de participes es de 12.101 unidades. 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 -8,68%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,79% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo incrementa el peso en el sector de consumo discrecional con las compras de Alibaba, Meituan, XTEP Internacional y JD.Com, en el sector de servicios de comunicación con las compras de Tencent, Netease y Singapore Telecommunications, y en el sector inmobiliario con las compras de China Resources Land, Capitaland Investments, y China Overseas Land & Investment. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector tecnológico con las ventas de Taiwan Semiconductor, Infosys, Wipro y Mediatek, y en el sector financiero con las ventas de Hong Kong Exchange, HDFC Bank, AIA Group y Cathay Financial. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Tsingtao Brewery, Xtep International, Reliance Industries y Bank Mandiri Persero, entre otros, han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.13/06/22 (0.33%); AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD) (0.33%); AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK-UN ADR (USD) (0.28%); AC.XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD) (0.28%); AC.IOI CORPORATION BHD (MYR) (0.26%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (-1.37%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW) (-1.02%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW) (-0.71%); AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (-0.62%); AC.SK HYNIX INC (KRW) (-0.53%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar y sobre los índices SGX FTSE China A50 Index, Kospi 200, SGX NIFTY 50, Topix y 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 semestre entre el 95% 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 aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente 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 semestre una volatilidad del 14,71% frente a la volatilidad del 0,43% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte. La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 215 compañías, en las que se sometían a votación 2739 puntos del orden del día, de los que 483 se ha votado en contra.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.'La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución de la situación económica actual. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de 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	%
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	394	0,39
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	1.163	0,97	780	0,78
US0013172053 - AC.AIA GROUP LTD-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	1.529	1,53
TH0765010Z16 - AC.AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR (THB)	THB	0	0,00	1.003	1,00
ID1000106701 - AC.AKR CORPORINDO TBK PT (IDR)	IDR	430	0,36	0	0,00
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	1.279	1,07	0	0,00
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	3.131	2,61	0	0,00
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	43	0,04	0	0,00
ZAE000043485 - AC.ANGLOGOLD ASHANTI LTD (ZAR)	ZAR	74	0,06	0	0,00
US00215W1009 - AC.ASE INDUSTRIAL HLDG ADR (USD)	USD	0	0,00	373	0,37
BRCRFBACNOR2 - AC.ATACADAO SA (BRL)	BRL	547	0,46	0	0,00
US0022551073 - AC.AU OPTRONICS CORP - SPON ADR(USD)	USD	0	0,00	723	0,72
US05462W1099 - AC.AXIS BANK LTD - GDR REG S (USD)	USD	843	0,70	894	0,89
BRB3SAAACNOR6 - AC.B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO (BRL)	BRL	342	0,28	0	0,00
BRBBDACANPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	683	0,57	0	0,00
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	1.676	1,40	167	0,17
US69367U1051 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK-JN ADR (USD)	USD	0	0,00	987	0,99
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	826	0,69	0	0,00
CNE100000125 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	747	0,75
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	624	0,62
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	0	0,00	293	0,29
US06684L1035 - AC.BAOZUN INC-SPN ADR (USD)	USD	380	0,32	0	0,00
KYG1146Y1017 - AC.BEIGENE LTD (HKD)	HKD	297	0,25	0	0,00
ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)	ZAR	405	0,34	0	0,00
US0968132094 - AC.BOC HONG KONG HLDS-SPONS ADR (USD)	USD	0	0,00	656	0,66
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	0	0,00	649	0,65
BRCXSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	342	0,28	0	0,00
SGXE62145532 - AC.CAPITALAND INVESTMENT LTD (SGD)	SGD	982	0,82	0	0,00
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	1.024	0,85	0	0,00
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	0	0,00	1.363	1,36
KYG202881093 - AC.CHAILEASE HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	856	0,71	0	0,00
CNE100000104 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	636	0,64
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	314	0,26	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG2124M1015 - AC.CHINA CONCH ENVIRONMENT PROT (HKD)	HKD	180	0,15	0	0,00
CNE100002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	0	0,00	774	0,77
TW0002883006 - AC.CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL (TWD)	TWD	0	0,00	1,066	1,07
KYG2163M1033 - AC.CHINA EDUCATION GROUP HOLDING (HKD)	HKD	390	0,32	0	0,00
HK0257001336 - AC.CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT (HKD)	HKD	588	0,49	0	0,00
US16939P1066 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO ADR (USD)	USD	0	0,00	322	0,32
CNE10000HD4 - AC.CHINA LONGYUAN POWER GR-H (HKD)	HKD	2,008	1,67	0	0,00
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	901	0,90
CNE100002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	396	0,33	919	0,92
CNE100002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	486	0,40	0	0,00
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	751	0,62	305	0,31
CNE100000722 - AC.CHINA RAILWAY GROUP. LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	165	0,16
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	0	0,00	535	0,54
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	1,282	1,07	0	0,00
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	0	0,00	350	0,35
KYG2162W1024 - AC.CHINA YONGDA AUTOMOBILE SER (HKD)	HKD	650	0,54	0	0,00
TW0002360005 - AC.CHROMA ATE INC (TWD)	TWD	396	0,33	0	0,00
TW0002412004 - AC.CHUNGHWA TELECOM CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	316	0,32
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	845	0,85
BRSBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMIENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	546	0,45	0	0,00
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	295	0,25	0	0,00
SG1R89002252 - AC.CITY DEVELOPMENTS LTD (SGD)	SGD	695	0,58	0	0,00
US12662Y1001 - AC.CK HUTCHISON HOLDING-UNSP ADR(USD)	USD	0	0,00	295	0,30
BRCSANACNOR6 - AC.COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO (BRL)	BRL	381	0,32	0	0,00
KR7021240007 - AC.COWAY CO LTD (KRW)	KRW	675	0,56	0	0,00
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	1,455	1,21	0	0,00
KR7375500006 - AC.DAELIM INDUSTRIAL E&C CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	210	0,21
US23304Y1001 - AC.DBS GROUP HOLDINGS-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	829	0,83
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	1,217	1,01	579	0,58
US2561352038 - AC.DOCTOR REDDYS LAB ADR (USD)	USD	0	0,00	1,305	1,31
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	457	0,38	214	0,21
KR7081660003 - AC.FILA HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	443	0,37	0	0,00
CH0045159024 - AC.FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC (ZAR)	ZAR	818	0,68	0	0,00
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	352	0,29	0	0,00
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	512	0,43	617	0,62
SG1T60930966 - AC.FRASERS CENTREPOINT TRUST (SGD)	SGD	0	0,00	648	0,65
TW0002881000 - AC.FUBON FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	0	0,00	573	0,57
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	384	0,32	0	0,00
CNE1000031W9 - AC.GANFENG LITHIUM CO LTD-H (HKD)	HKD	261	0,22	0	0,00
MYL47150O008 - AC.GENTING MALAYSIA BHD (MYR)	MYR	0	0,00	423	0,42
TW0009921007 - AC.GIANT MANUFACTURING (TWD)	TWD	838	0,70	0	0,00
CNE100000338 - AC.GREAT WALL MOTOR COMPANY (HKD)	HKD	544	0,45	340	0,34
KYG410121084 - AC.GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD (HKD)	HKD	735	0,61	0	0,00
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	432	0,36	0	0,00
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	175	0,18
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	769	0,64	0	0,00
HK0101000591 - AC.HANG LUNG PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	543	0,45	0	0,00
BRHAPVACNOR4 - AC.HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE (BRL)	BRL	246	0,21	0	0,00
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	0	0,00	2,032	2,03
US4380908057 - AC.HON HAI PRECISION - GDR REG S (USD)	USD	1,094	0,91	0	0,00
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	0	0,00	676	0,68
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	870	0,72	0	0,00
US43858F1093 - AC.HONG KONG EXCHANGES-UNSP ADR (USD)	USD	0	0,00	2,162	2,16
KR7145020004 - AC.HUGEL INC (KRW)	KRW	296	0,25	0	0,00
KR7000720003 - AC.HYUNDAI ENGINEERING & CONST (KRW)	KRW	0	0,00	415	0,42
KR7004020004 - AC.HYUNDAI STEEL CO (KRW)	KRW	0	0,00	362	0,36
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	1,556	1,30	1,600	1,60
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	116	0,12
ID1000057003 - AC.INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK (IDR)	IDR	0	0,00	344	0,34
US4567861085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	1,418	1,18	2,808	2,81
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	456	0,38	0	0,00
MYL19610O001 - AC.IOI CORPORATION BHD (MYR)	MYR	0	0,00	919	0,92
US465621062 - AC.ITAUI UNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	525	0,44	0	0,00
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	884	0,74	0	0,00
SG1B51001017 - AC.JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD (SGD)	SGD	1,059	0,88	0	0,00
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	569	0,47	0	0,00
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	1,300	1,08	0	0,00
KR7035720002 - AC.KAKAO CORPORATION (KRW)	KRW	376	0,31	607	0,61
KR7035250000 - AC.KANGWON LAND INC (KRW)	KRW	0	0,00	251	0,25
US48241A1051 - AC.KB FINANCIAL GROUP INC ADR (USD)	USD	0	0,00	668	0,67
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	362	0,36
KYG5264Y1089 - AC.KINGSOFT CORP LTD (HKD)	HKD	416	0,35	0	0,00
CZ0008019106 - AC.KOMERCNI BANKA A.S.(CZK)	CZK	257	0,21	0	0,00
KR7010130003 - AC.KOREA ZINC CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	551	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TH0150010211 - AC.KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI (THB)	THB	0	0,00	114	0,11
US48268K1016 - AC.KT CORPORATION ADR (USD)	USD	0	0,00	687	0,69
TW0003081006 - AC.LAND MARK OPTOELECTRONICS (TWD)	TWD	266	0,22	0	0,00
TW0003008009 - AC.LARGAN PRECISION CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	236	0,24
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	775	0,65	2,014	2,01
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	766	0,64	445	0,45
US50186V1026 - AC.LG DISPLAY CO LTD ADR (USD)	USD	0	0,00	257	0,26
KYG5496K1242 - AC.LI NING COMPANY LTD (HKD)	HKD	664	0,55	0	0,00
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	366	0,37
KYG5635P1090 - AC.LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	615	0,51	0	0,00
USY541641194 - AC.MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR (USD)	USD	0	0,00	385	0,38
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	452	0,38	0	0,00
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	0	0,00	1,214	1,21
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	1,784	1,49	0	0,00
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	547	0,55
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	800	0,67	971	0,97
ZAE00004875 - AC.NEOBANK GROUP LTD (ZAR)	ZAR	401	0,33	0	0,00
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	436	0,36	0	0,00
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	953	0,79	0	0,00
KYG6470A1168 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNO (HKD)	HKD	126	0,11	0	0,00
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	433	0,36	0	0,00
US62914V1061 - AC.NIO INC - ADR (USD)	USD	950	0,79	0	0,00
TW0003034005 - AC.NOVATEK MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	808	0,81
NL0010558797 - AC.OCI NV	EUR	851	0,71	0	0,00
KR7271560005 - AC.ORION CORP/REP OF KOREA (KRW)	KRW	0	0,00	332	0,33
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	0	0,00	220	0,22
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	1,689	1,41	0	0,00
CNE100003PG4 - AC.PHARMARON BEIJING CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	387	0,39
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	0	0,00	330	0,33
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	575	0,48	0	0,00
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	0	0,00	680	0,68
PLPKO0000016 - AC.PKO BANK (PLN)	PLN	314	0,26	0	0,00
US69344D4088 - AC.PLDT INC - SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	321	0,32
TW0002912003 - AC.PRESIDENT CHAIN STORE CORP (TWD)	TWD	344	0,29	0	0,00
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	714	0,59	0	0,00
TH1074010014 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (THB)	THB	0	0,00	675	0,67
TH0646010218 - AC.PTT PCL/FOREIGN (THB)	THB	0	0,00	463	0,46
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	0	0,00	2,572	2,57
LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)	HKD	1,264	1,05	0	0,00
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	4,618	3,85	0	0,00
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	1,564	1,30	5,696	5,70
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	0	0,00	429	0,43
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	645	0,65
US80007R1059 - AC.SANDS CHINA LTD-UNSPONS ADR (USD)	USD	0	0,00	300	0,30
ID1000128804 - AC.SARANA MENARA NUSANTARA PT (IDR)	IDR	516	0,43	0	0,00
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	565	0,47	823	0,82
US8245961003 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP ADR (USD)	USD	0	0,00	652	0,65
KYG8190F1028 - AC.SILERGY CORP (TWD)	TWD	232	0,19	481	0,48
US82929R3049 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICAT ADR (USD)	USD	0	0,00	776	0,78
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	944	0,79	0	0,00
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	1,428	1,19	1,747	1,75
KR7096770003 - AC.SK INNOVATION CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	627	0,63
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	371	0,37
US78440P3064 - AC.SK TELECOM CO LTD - SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	31	0,03
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	710	0,59	501	0,50
PHY806761029 - AC.SM INVESTMENTS CORP (PHP)	PHP	0	0,00	313	0,31
US866522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	982	0,82	960	0,96
US86676H3021 - AC.SUN HUNG KAI PROP LTD-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	608	0,61
HK0000063609 - AC.SWIRE PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	316	0,26	0	0,00
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	0	0,00	371	0,37
TW0003045001 - AC.TAIWAN MOBILE CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	245	0,25
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	7,401	6,16	5,078	5,08
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	4,408	4,41
US8765686024 - AC.TATA MOTORS LIMITED ADR (USD)	USD	0	0,00	798	0,80
US87873R1014 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	1,304	1,30
US7156841063 - AC.TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	1,108	1,11
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	5,866	4,89	0	0,00
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	842	0,70	0	0,00
TH0796010013 - AC.THAI OIL PCL-FOREIGN (THB)	THB	0	0,00	194	0,19
KYG8878S1030 - AC.TINGYI HLDG (HKD)	HKD	415	0,35	0	0,00
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	346	0,29	0	0,00
US89677Q1076 - AC.TRIP.COM GROUP LTD-ADR (USD)	USD	895	0,75	0	0,00
CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)	HKD	1,500	1,25	0	0,00
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	1,318	1,10	1,550	1,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9108734057 - AC.UNITED MICROELECTRONICS -SP ADR (USD)	USD	0	0,00	1,003	1,00
US9112713022 - AC.UNITED OVERSEAS BANK - SP ADR (USD)	USD	0	0,00	658	0,66
BRVBBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)	BRL	440	0,37	0	0,00
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	762	0,63	0	0,00
US97651M1099 - AC.WIPRO LTD ADR (USD)	USD	0	0,00	1,207	1,21
US9810641087 - AC.WOORI FINANCIAL - SPON ADR W/I (USD)	USD	0	0,00	323	0,32
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN, INC (HKD)	HKD	0	0,00	676	0,68
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	0	0,00	946	0,95
KYG9828G1082 - AC.XINYI GLASS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	717	0,60	0	0,00
KYG9829N1025 - AC.XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	576	0,48	0	0,00
KYG982771092 - AC.XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	1.318	1,10	0	0,00
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	0	0,00	464	0,46
KR7000100008 - AC.YUHAN CORP (KRW)	KRW	0	0,00	318	0,32
US98850P1093 - AC.YUM CHINA HOLDINGS INC (USD)	USD	1,044	0,87	0	0,00
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	584	0,49	238	0,24
TOTAL RV COTIZADA		97.506	81,23	88.267	88,31
TOTAL RENTA VARIABLE		97.506	81,20	88.267	88,31
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	0	0,00	4,498	4,50
IE00BZCQB185 - ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD)	USD	10,480	8,73	0	0,00
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	0	0,00	2,944	2,95
TOTAL IIC		10.480	8,73	7.442	7,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		107.986	89,93	95.709	95,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		107.986	89,93	95.709	95,75

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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.