

SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3, 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,01	0,01	1,01	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,50	2,09	3,50	1,07

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	1.298.545,3 2	1.431.972,4 1	1.170	1.254	EUR			200	NO
PLUS	1.250.150,0 7	1.512.022,5 2	109	137	EUR			100000	NO
PREMIER	154.994,35	154.994,35	1	1	EUR			1000000	NO
CARTERA	574.917,87	638.715,54	5.919	5.886	EUR			0	NO
EMPRESA	81.619,69	81.619,69	2	2	EUR			500000	NO
PYME	183.690,29	215.814,70	58	67	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	15.921	17.251	23.768	28.024
PLUS	EUR	16.034	19.002	26.499	29.138
PREMIER	EUR	2.071	2.025	2.288	2.001
CARTERA	EUR	7.566	8.212	9.924	10.765
EMPRESA	EUR	1.067	1.045	1.187	0
PYME	EUR	2.356	2.716	3.738	3.451

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	12,2607	12,0467	13,7542	13,3380
PLUS	EUR	12,8256	12,5674	14,2687	13,7611
PREMIER	EUR	13,3649	13,0634	14,7590	14,1629
CARTERA	EUR	13,1603	12,8570	14,5112	13,9113
EMPRESA	EUR	13,0701	12,8070	14,5418	14,0258
PYME	EUR	12,8246	12,5835	14,3274	13,8558

(*)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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	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)	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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,52	0,50	0,52	0,52	2,07	2,05	2,06	2,02

(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

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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,36	0,38	0,38	1,52	1,50	1,51	1,47

(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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

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

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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,24	0,25	0,25	1,02	1,00	1,01	0,25

(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

A) Individual CARTERA .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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,21	0,23	0,23	0,92	0,90	0,91	0,87

(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

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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,36	0,38	0,38	1,52	1,11	1,31	0,42

(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

A) Individual PYME .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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,45	0,43	0,45	0,45	1,79	1,78	1,78	1,75

(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

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 participes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.402.413	84.578	1,06
Renta Fija Internacional	206.161	21.919	1,34
Renta Fija Mixta Euro	85.304	1.132	3,11
Renta Fija Mixta Internacional	1.756.084	44.736	1,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	493.800	24.464	2,82
Renta Variable Euro	301.327	27.808	15,30
Renta Variable Internacional	1.296.697	81.641	13,04
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.064.897	41.382	0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	1.783.995	60.290	1,31
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	79.464	9.121	1,24
Global	3.768.438	84.674	6,25
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	380.430	10.736	1,51
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	22.108	638	0,81
Total fondos	15.641.118	493.119	3,65

*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	41.714	92,67	45.407	90,36
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	41.603	92,42	45.623	90,79
* Intereses de la cartera de inversión	111	0,25	-216	-0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.041	6,76	4.776	9,50
(+/-) RESTO	260	0,58	68	0,14
TOTAL PATRIMONIO	45.015	100,00 %	50.251	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	50.251	55.227	50.251	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,92	-5,95	-12,92	91,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,05	-3,16	2,05	-157,15
(+) Rendimientos de gestión	2,82	-2,38	2,82	-204,82
+ Intereses	1,43	1,34	1,43	-5,96
+ Dividendos	0,30	0,31	0,30	-14,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	-1,88	-0,10	-95,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,07	-1,27	1,07	-174,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,19	0,00	-98,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	-0,58	0,20	-131,03
± Otros resultados	-0,08	-0,11	-0,08	-37,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-98,36
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,79	-0,77	-13,18
- Comisión de gestión	-0,71	-0,73	-0,71	-13,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-13,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	9,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ 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)	45.015	50.251	45.015	

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

3. Inversiones financieras

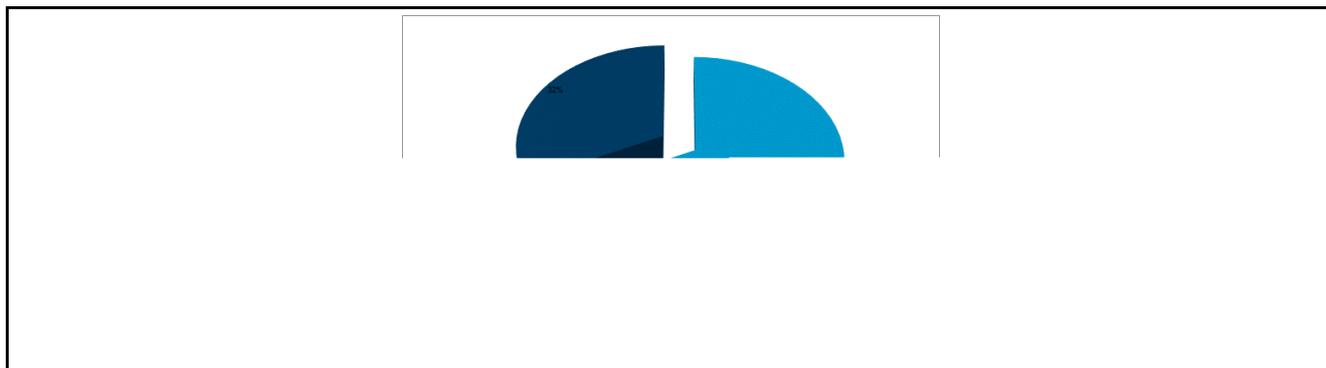
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.248	62,75	30.724	61,14
TOTAL RENTA FIJA	28.248	62,75	30.724	61,14
TOTAL RV COTIZADA	13.350	29,61	6.734	13,39
TOTAL RENTA VARIABLE	13.350	29,66	6.734	13,40
TOTAL IIC	0	0,00	8.172	16,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.598	92,41	45.629	90,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.598	92,41	45.629	90,80

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	
BO.AYDEM YE SINK 7,75% VT.02/02/27 (USD)	C/ BO.AYDEM YE SINK 7,75% VT.02/02/27 (USD)	155	Inversión
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	C/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/09/23	4.163	Inversión
OB.TURKCELL ILET 5,75% VT.15/10/25 (USD)	C/ OB.TURKCELL ILET 5,75% VT.15/10/25 (USD)	261	Inversión
OB.TURQUIA 6,5% VT.20/09/2033 (USD)	C/ OB.TURQUIA 6,5% VT.20/09/2033 (USD)	233	Inversión
Total subyacente renta fija		4812	
NSE CNX NIFTY	C/ FUTURO SGX NIFTY 50 VT.27/07/23	1.214	Inversión
Total subyacente renta variable		1214	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.18/09/23	1.250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1250	
TOTAL OBLIGACIONES		7276	

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

16/06/2023 La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de , como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1735) con: AMUNDI UK LIMITED16/06/2023 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 S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1735), al objeto de modificar su política de inversión.

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 volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 8.382.395,85 euros, habiendo percibido dichas entidades 44,47 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 247,55 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de este Fondo por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

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 año comenzó bien, con un fuerte repunte en enero de los mercados de renta variable y de renta fija que también reaccionaron positivamente a la caída de la inflación y la perspectiva de una política monetaria más flexible. Posteriormente, en febrero, los mercados dieron marcha atrás con pérdidas en las acciones, el crédito, los bonos soberanos y las materias primas debido a los sólidos datos económicos, lo que, junto con la inflación subyacente persistente, obligó a los inversores a reevaluar sus expectativas de tipos de interés y fijar los precios en tasas de interés más altas durante más tiempo. A principios de marzo, la yield de Estados Unidos siguió subiendo, pero todo esto cambió con el colapso del Silicon Valley Bank, que aumentó los temores sobre un contagio más amplio. En el segundo trimestre, los tipos de interés volvieron a ajustarse al alza, al percibirse la crisis de marzo como un acontecimiento aislado y sobre todo al constatarse la persistencia de la inflación por parte de los bancos centrales, que han endurecido su mensaje al final del trimestre. Los mercados de acciones han completado un primer semestre sorprendentemente positivo, apoyados en un número reducido de compañías, especialmente del sector tecnológico que viven una nueva fiebre alrededor del tema de la Inteligencia Artificial. La Reserva Federal subió sus tipos por última vez en mayo hasta el 5%. La pausa que parecía marcar en su mensaje ha sido sustituida al final del trimestre por una nueva expectativa de subidas, que, sin embargo, siguen siendo dependientes de los datos que se publiquen en julio. El tono ha sido más duro por parte del Banco Central Europeo, que ha dejado su tipo de interés de depósito en el 3,50%, pero ha anunciado que una subida en septiembre es muy probable y ha descartado bajadas en un futuro próximo. Los mercados de bonos han pasado por momentos de fuertes expectativas de recortes de tipos, como los que se vivieron en marzo con las crisis de los bancos norteamericanos (SVB, bancos regionales) y de Credit Suisse en Europa, que obligaron a inyectar liquidez. Sin embargo los mensajes recientes de los bancos centrales, sumados a la relativa fortaleza de los datos de actividad y al aplazamiento de las perspectivas de recesión en Estados Unidos, han conducido los tipos de interés de la deuda pública a niveles cercanos a sus máximos anuales, vistos a principios de marzo. El mercado de crédito, que también vivió en marzo un momento de especial tensión ha vuelto a estabilizarse. Los diferenciales del crédito han vuelto a cotizar en la parte baja del rango que han estado recorriendo durante el semestre. La duda periférica europea (Italia, España) también ha estrechado su diferencial frente a la de los países de mejor calidad, como Alemania. El cruce Dólar/Euro ha mantenido durante el

semestre una tendencia a la depreciación de la moneda norteamericana, que cierra el mes de junio en un tipo de cambio de 1,09 dólares por cada euro. Esta evolución ha estado marcada por los diferentes mensajes que los respectivos bancos centrales, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han ido enviando durante el periodo. Al final se ha percibido que el discurso del BCE es más duro, manifestando la dificultad que está experimentando en dominar la inflación, mientras el de la Fed es más dependiente de los datos que se publiquen, lo que ha inclinado la balanza del lado de la depreciación del dólar. En cuanto a otras divisas es muy destacable la depreciación que ha sufrido el Yen Japonés en el segundo trimestre, tanto frente al Dólar como frente al Euro. La recuperación de los tipos de interés del Dólar y del Euro no ha sido acompañada por la deuda japonesa. La ampliación del diferencial ha sido la principal causa de la depreciación del Yen, acompañada de un tono mucho menos beligerante por parte del Banco de Japón. Divisas emergentes como el Peso Mexicano y el Real Brasileño se han revalorizado contra el dólar. Por el contrario, el Yuan Chino se ha depreciado. La distinta situación inflacionista de China, respecto a los países occidentales ha permitido que los tipos de interés en país bajen en el primer semestre. Brasil y México, en cambio han seguido la senda de los mercados norteamericanos, con subidas de tipos a largo plazo. Los diferenciales de tipos de la deuda emergente se han reducido en el semestre, mostrando el efecto positivo que suele tener en estos mercados un dólar relativamente débil. Las bolsas emergentes han subido en el semestre, aunque mucho menos que los mercados desarrollados y con grandes divergencias entre países. Tanto las bolsas latinoamericanas como las de Europa emergente han tenido rendimientos positivos, cercanos a los de los mercados de Europa desarrollada. Sin embargo, el mercado chino ha decepcionado y ha mostrado caídas netas en el periodo. La menor recuperación económica experimentada tras el fin de las restricciones debidas al Covid ha sido la principal causa. Las previsiones de crecimiento para China se han ido ajustando a la baja durante el segundo trimestre, lastrando también a su mercado bursátil, en el que sigue habiendo sectores como el inmobiliario que ofrecen muchas dudas a los inversores. Las bolsas de los países desarrollados, con Estados Unidos a la cabeza han dado la sorpresa en 2023. El índice global MSCI World sube un 14%, mientras que el índice Standard & Poor's 500 sube un 15,9% y el Nasdaq, con alto peso del sector tecnológico, resurge hasta dar una rentabilidad del 31,7%. Es precisamente en el sector tecnológico donde está la clave de este comportamiento, ya que una reducido número de compañías ha cargado con casi todo el peso de la subida. Valores como Apple o Meta Platforms, de enorme capitalización han aportado una parte mayoritaria de la rentabilidad de todo el mercado, dejando muchos otros sectores en resultado planos o incluso negativos. A esta situación ha contribuido especialmente el nacimiento de una nueva megatendencia, la Inteligencia Artificial, que se prevé que pueda provocar cambios de gran calado en la economía global en los próximos años, especialmente en el mercado de trabajo por la posible sustitución de trabajo humano por computadores. En Europa el tono ha sido también positivo. Han sido valores del sector financiero y de consumo los que han impulsado al índice, con el apoyo de compañías de tecnología y semiconductores. En el lado negativo destaca la caída de compañías de energía, especialmente del sector petrolero, y las inmobiliarias, afectadas por la subida de tipos. Cuatro factores nos hacen seguir siendo prudentes. En primer lugar, la ambigüedad de la política monetaria es alta y genera riesgos a la baja, como prueba el hecho de que la Fed prefiera ver datos de ralentización antes de confirmar su pausa en las subidas de tipos. En segundo lugar, las condiciones de crédito, más restrictivas, ponen en riesgo la continuidad del consumo, especialmente si el mercado laboral se debilita. En tercer lugar, los beneficios empresariales están en riesgo si continúa la inflación mientras el consumo se modera. Por último, sigue habiendo una situación geopolítica de alto riesgo, que puede desencadenar rebotes de volatilidad en los mercados financieros. 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 los sectores de tecnología y financiero, en detrimento de los sectores de energía y eléctrico. Adicionalmente, el Fondo invierte en países emergentes, concretamente, sus inversiones se focalizan en China, Taiwán, Corea del Sur y Brasil. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Al final del semestre el patrimonio es de 45.015.047,11 euros y el número de participes es de 7.259 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 1,78%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 1,63% 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 presenta un sesgo defensivo y la cartera está invertida principalmente en deuda pública emitida por México, Indonesia, Emiratos Árabes Unidos, Arabia Saudí, China y en menor medida en bonos emitidos por Filipinas, Brasil, Colombia, Qatar, India, Turquía, Argentina y Corea del Sur entre otros. Se ha reducido la exposición a deuda de gobiernos emergentes mientras que se ha incrementado el peso en emisiones corporativas en países emergentes. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector tecnológico con las compras de E Ink, Micro-star, Wiwynn y Quanta Computer, y en el sector industrial con las compras de Larsen & Toubro, Localiza Rent a Car, Nari Technology y Doosan Bobcat. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de materiales con las ventas de Vale, Nan Ya Plastics y Formosa Chemicals & Fibre, en el sector de servicios de comunicación con las ventas de Chunghwa Telecom y America Movil, y en el sector de energía con las ventas de Reliance Industries y Petrobras. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (0.29%); ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD) (0.21%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW) (0.21%); AC.AMERICA MOVIL SAB DE CV (MXN) (0.13%); OB.ARGENTINA 3,5% SINK VT.9/7/41 (USD) (0.12%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.20/09/23 (-0.12%); AC.MEITUAN-CLASS B (HKD) (-0.10%); AC.JD.COM INC ADR (USD) (-0.10%); AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL) (-0.08%); AC.AMERICA MOVIL SA DE CV-SER L (MXN) (-0.07%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a diez años, futuro sobre el tipo de cambio dólar/euro, y futuro sobre el índice indio SGX NIFTY 50. 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 30/06/2023, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 8,557 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5,9102%. 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 24,03% a cierre del período."3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha disminuido 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 6,78% frente a la volatilidad del 1,34% 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 64 compañías, en las que se sometían a votación 662 puntos del orden del día, de los que 143 se ha votado en contra.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.A cierre del período, un 0,22% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.7. 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.El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para

aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de superar la rentabilidad del índice compuesto 70% Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate y 30% MSCI Emerging Markets Net Total Return

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2125308085 - BO.ABU DHABI GOV2.5% VT.16/04/25 (USD)	USD	0	0,00	723	1,44
USY15025AB84 - BO.CHINA GOV 0,55% VT.21/10/2025 (USD)	USD	408	0,91	415	0,83
XS2571922884 - BO.RUMANIA 6,625% VT.17/02/2028 (USD)	USD	378	0,84	0	0,00
XS1696892295 - OB.ABU DHABI GOV 3,125% VT.11/10/27(USD)	USD	0	0,00	677	1,35
XS2125308168 - OB.ABU DHABI GOV 3,125% VT.16/04/30(USD)	USD	646	1,43	656	1,31
XS2125308242 - OB.ABU DHABI GOV 3,875% VT.16/04/50(USD)	USD	543	1,21	555	1,10
US040114HV54 - OB.ARGENTINA 3,5% SINK VT.9/7/41 (USD)	USD	293	0,65	0	0,00
XS1324931895 - OB.BAHRAIN 7% VT.26/01/2026 (USD)	USD	282	0,63	577	1,15
US168863DS48 - OB.CHILE 3,1% VT.7/5/41(C11/40) (USD)	USD	342	0,76	334	0,67
US168863CF36 - OB.CHILE 3,24% VT.6/2/28(C11/27) (USD)	USD	0	0,00	437	0,87
USY15025AC67 - OB.CHINA GOV 1,2% VT.21/10/2030 (USD)	USD	0	0,00	379	0,75
US195325DR36 - OB.COLOMBIA 3% VT.30/1/30 (C10/29) (USD)	USD	286	0,64	286	0,57
US195325DP79 - OB.COLOMBIA 4,5% VT.15/3/29(C12/18)(USD)	USD	407	0,90	1.468	2,92
US195325CU73 - OB.COLOMBIA 5% VT.15/6/45(C12/44)(USD)	USD	129	0,29	130	0,26
XS2010026487 - OB.HUNGRIA 5,5% VT.16/06/2034 (USD)	USD	177	0,39	349	0,69
US46513JB346 - OB.ISRAEL 2,75% VT.03/07/2030 (USD)	USD	0	0,00	427	0,85
US46513JB429 - OB.ISRAEL 3,875% VT.03/07/2050 (USD)	USD	378	0,84	394	0,78
XS1263054519 - OB.KAZAKHSTAN 5,125% VT.21/07/25 (USD)	USD	198	0,44	504	1,00
US50064FAS39 - OB.KOREA 1% VT.19/06/2030 (USD)	USD	0	0,00	476	0,95
US91087BAC46 - OB.MEXICO 4,15% VT.28/03/2027 (USD)	USD	275	0,61	278	0,55
US91086QBB32 - OB.MEXICO 4,75% VT.08/03/2044 (USD)	USD	791	1,76	757	1,51
US91086QAV05 - OB.MEXICO 6,05% VT.11/01/2040 (USD)	USD	481	1,07	936	1,86
US91086QAS75 - OB.MEXICO 6,75% VT.27/09/2034 (USD)	USD	0	0,00	256	0,51
XS1777972511 - OB.NIGERIA 7,143% VT.23/02/2030 (USD)	USD	150	0,33	349	0,69
XS2404309754 - OB.NPC AVAL EST 6,875% VT.9/11/28 (USD)	USD	38	0,08	0	0,00
XS2288905370 - OB.OMAN 6,25% VT.25/01/2031 (USD)	USD	232	0,52	0	0,00
US698299BF03 - OB.PANAMA 3,875% VT.17/3/28(C12/27)(USD)	USD	0	0,00	618	1,23
US698299AW45 - OB.PANAMA 6,7% SINK VT.26/01/2036 (USD)	USD	626	1,39	620	1,23
XS1405782159 - OB.QATAR 3,25% VT.02/06/2026 (USD)	USD	0	0,00	684	1,36
XS1959337582 - OB.QATAR 4% VT.14/03/2029 (USD)	USD	0	0,00	653	1,30
XS1807174559 - OB.QATAR 5,103% VT.23/04/2048 (USD)	USD	922	2,05	942	1,87
XS1318576086 - OB.REP ANGOLA 9,5% VT.12/11/2025 (USD)	USD	179	0,40	0	0,00
USP3579ECB13 - OB.REP DOMINICANA 6% VT.19/07/2028 (USD)	USD	722	1,60	908	1,81
US857524AC63 - OB.REP POLONIA 4% VT.22/01/24 (USD)	USD	379	0,84	380	0,76
US836205AU87 - OB.REP SUDAFRICA 4,3% VT.12/10/28 (USD)	USD	231	0,51	798	1,59
US760942AS16 - OB.REP URUGU 7,625% SINK VT.21/3/36(USD)	USD	0	0,00	748	1,49
US105756BV13 - OB.REP.BRASIL 4,25% VT.07/01/2025 (USD)	USD	0	0,00	728	1,45
US105756BW95 - OB.REP.BRASIL 5% VT.27/01/2045 (USD)	USD	215	0,48	347	0,69
US105756BX78 - OB.REP.BRASIL 6% VT.07/04/2026 (USD)	USD	0	0,00	1.033	2,05
US718286BZ91 - OB.REP.FILIPINAS 3,95% VT.20/01/40 (USD)	USD	643	1,43	640	1,27
US718286BB24 - OB.REP.FILIPINAS 7,75% VT.14/01/31 (USD)	USD	897	1,99	911	1,81
US455780CD62 - OB.REP.INDONESIA 3,5% VT.11/01/28 (USD)	USD	0	0,00	265	0,53
US455780CS32 - OB.REP.INDONESIA 3,85% VT.15/10/30 (USD)	USD	428	0,95	437	0,87
USY20721BM04 - OB.REP.INDONESIA 5,125% VT.15/01/45(USD)	USD	917	2,04	1.453	2,89
USY20721BJ74 - OB.REP.INDONESIA 5,875% VT.15/01/24(USD)	USD	0	0,00	475	0,95
US698299AD63 - OB.REP.PANAMA 8,875% VT.30/09/2027 (USD)	USD	0	0,00	622	1,24
US715638DF60 - OB.REP.PER 2,783%VT.23/1/31(C10/30)(USD)	USD	0	0,00	88	0,18
US715638AP79 - OB.REP.PERU 8,75% VT.21/11/2033 (USD)	USD	262	0,58	925	1,84
US760942BA98 - OB.REP.URUGUAY 5,1% SINK VT.18/6/50(USD)	USD	0	0,00	92	0,18
US917288BA96 - OB.REP.URUGUAY 7,875% VT.15/01/33 (USD)	USD	248	0,55	759	1,51
XS2109766472 - OB.SAUDI INT BOND 2,75% VT.3/2/32 (USD)	USD	237	0,53	245	0,49
XS1508675417 - OB.SAUDI INT BOND 3,25% VT.26/10/26(USD)	USD	0	0,00	452	0,90
XS1694217495 - OB.SAUDI INT BOND 3,625% VT.4/3/28 (USD)	USD	0	0,00	631	1,26
XS1791939066 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.17/04/30 (USD)	USD	648	1,44	659	1,31
XS1508675508 - OB.SAUDI INT BOND 4,5% VT.26/10/46 (USD)	USD	805	1,79	827	1,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.793	32,87	29.307	58,32
US05971BAE92 - BO.BANCO BTG PACT 4,5% VT.10/01/25 (USD)	USD	265	0,59	0	0,00
USP16259AJ55 - BO.BBVA BANCOMER 1,875% VT.18/9/25 (USD)	USD	252	0,56	0	0,00
USG3044DAA49 - BO.ENERGEAN 6,5% VT.30/4/27(C10/23)(USD)	USD	250	0,56	0	0,00
USG3065HAB71 - BO.ENN 3,375% VT.12/05/26 (C05/24)(USD)	USD	421	0,94	0	0,00
USY3004WAC65 - BO.GMR HYDERABAD 4,75% VT.02/02/26 (USD)	USD	259	0,58	0	0,00
XS2001732101 - BO.HUARONG FIN 3,75% VT.29/05/24 (USD)	USD	262	0,58	0	0,00
USG60744AE27 - BO.MGM CH 5,25% VT.18/6/25(C7/23)(USD)	USD	263	0,58	0	0,00
XS2626773381 - BO.OTP FTF %VAR VT.25/5/27(C5/26) (USD)	USD	274	0,61	0	0,00
US74947MAD48 - BO.REC LTD 5,625% VT.11/04/28 (USD)	USD	272	0,60	0	0,00
USY8085FBK58 - BO.SK HYNIX INC 6,375% VT.17/01/2028	USD	276	0,61	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USG98149AG59 - BO.WYNN MAC 5,5% VT.15/01/26(C7/23)(USD)	USD	254	0,56	0	0,00
XS2244837592 - OB.AL AHLI BK FTF %VAR PERP(C2/26)(USD)	USD	162	0,36	0	0,00
US02364WBH79 - OB.AME MOV 3,625% VT.22/4/29(C1/29)(USD)	USD	854	1,90	863	1,72
USG0446NAV41 - OB.ANGLO A 3,875% VT.16/3/29(C1/29)(USD)	USD	166	0,37	0	0,00
US05971V2C81 - OB.B.CREDITO PERU FTF%VAR VT.1/7/30(USD)	USD	251	0,56	0	0,00
USP1400MAA64 - OB.BANCO MERCA FTF %VAR PERP(C9/24)(USD)	USD	263	0,58	0	0,00
US06120TAA60 - OB.BANK OF CHINA 5% VT.13/11/2024 (USD)	USD	271	0,60	0	0,00
USP16259AN67 - OB.BBVA FTF %VAR VT.13/9/34(C9/29)(USD)	USD	245	0,54	0	0,00
XS2385923722 - OB.BK NEG IND FTF %VAR PERP (C3/27)(USD)	USD	226	0,50	0	0,00
USP2253TJQ33 - OB.CEMEX 5,2% VT.12/09/30 (C09/25) (USD)	USD	171	0,38	0	0,00
USP2253TJT71 - OB.CEMEX FTF %VAR PERP (C03/28) (USD)	USD	278	0,62	0	0,00
USP58072AS10 - OB.CMPC 3,85% VT.13/01/30(C10/29)(USD)	USD	162	0,36	0	0,00
USP2867KAG15 - OB.COLBUN 3,95% VT.11/10/27(C7/27)(USD)	USD	173	0,38	0	0,00
US279158AP43 - OB.EOPETROL SA 4,625% VT.02/11/31 (USD)	USD	210	0,47	0	0,00
US302154BY45 - OB.EX-IM BK KOR 3,25% VT.10/11/25 (USD)	USD	548	1,22	553	1,10
XS2236340951 - OB.FIRST ABU D FTF %VAR PERP(C4/26)(USD)	USD	258	0,57	0	0,00
USY7141BAB90 - OB.FREEPOR 5,315% VT.14/4/32(C1/32)(USD)	USD	259	0,57	0	0,00
USY7141BAC73 - OB.FREEPORT 6,2% VT.14/4/52(C10/51)(USD)	USD	165	0,37	0	0,00
XS2051106073 - OB.IHS NETH 8% VT.18/9/27(C7/23)(USD)	USD	166	0,37	0	0,00
USP55409AA77 - OB.IND PE 4,15% VT.12/09/29(C06/29)(USD)	USD	253	0,56	0	0,00
XS2242422397 - OB.KAZMUNAYGAS 3,5% VT.14/04/33 (USD)	USD	211	0,47	0	0,00
XS1807299331 - OB.KAZMUNAYGAS 6,375% VT.24/10/48 (USD)	USD	233	0,52	0	0,00
USA35155AE99 - OB.KLABIN 3,2% VT.12/01/31 (C10/30)(USD)	USD	219	0,49	0	0,00
XS2399467807 - OB.MAF GLOBAL FTF %VAR PERP(C6/27) (USD)	USD	463	1,03	0	0,00
USG59669AC89 - OB.MEITUAN 3,05% VT.28/10/30(C7/30)(USD)	USD	217	0,48	0	0,00
USP6629MAA01 - OB.MEXICOCI 4,25%VT.31/10/26(C7/26)(USD)	USD	264	0,59	0	0,00
USL6401PAJ23 - OB.MINERVA LUX 4,375% VT.18/3/31 (USD)	USD	357	0,79	0	0,00
USP6811TAB19 - OB.MINSUR SA 4,5% VT.28/10/2031 (USD)	USD	160	0,36	0	0,00
XS2010037922 - OB.NBK TIER 1 FTF %VAR PERP(C08/25)(USD)	USD	420	0,93	0	0,00
USV6703DAA29 - OB.NETWO FTF %VAR PERP (C1/25) (USD)	USD	267	0,59	0	0,00
USV6703DAC84 - OB.NETWORK FTF %VAR PERP (C3/26) (USD)	USD	245	0,54	0	0,00
USP7358RAD81 - OB.OLEODUCTO 4% VT.14/7/27 (C5/27) (USD)	USD	240	0,53	0	0,00
USP55409AC34 - OB.PENOLAS 4,75% VT.6/8/50(C2/50)(USD)	USD	146	0,32	0	0,00
US69370RAF47 - OB.PERTAMIN 3,1%VT.21/1/30(C10/29)(USD)	USD	242	0,54	0	0,00
USY7138AAF76 - OB.PERTAMINA PERS 5,625% VT.20/5/43(USD)	USD	263	0,58	0	0,00
US80007RAE53 - OB.SANDS CHINA 5,9% VT.08/08/28 (USD)	USD	261	0,58	0	0,00
USU85969AF71 - OB.STILLW 4,5% VT.16/11/29 (C11/25)(USD)	USD	148	0,33	0	0,00
US86964WAL63 - OB.SUZANO AU 2,5% VT.15/9/28(C7/28)(USD)	USD	233	0,52	0	0,00
US88167AAK79 - OB.TEVA PHARMA 6,75% VT.01/03/2028 (USD)	USD	180	0,40	0	0,00
XS1961010987 - OB.TURK SISE VE 6,95% VT.14/03/26 (USD)	USD	266	0,59	0	0,00
USP989MJBL47 - OB.YPF SA 6,95% VT.21/07/2027 (USD)	USD	222	0,49	0	0,00
USP989MJAY76 - OB.YPF SA 8,75% SINK VT.04/04/2024 (USD)	USD	70	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.455	29,88	1.416	2,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.248	62,75	30.724	61,14
TOTAL RENTA FIJA		28.248	62,75	30.724	61,14
CNE1000010N2 - AC.37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT-A (CNY)	CNY	43	0,10	0	0,00
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	149	0,33	0	0,00
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	424	0,94	263	0,52
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	42	0,09	0	0,00
BRABEVACNOR1 - AC.AMBEV SA (BRL)	BRL	38	0,08	0	0,00
MXP001691213 - AC.AMERICA MOVIL SA DE CV-SER L (MXN)	MXN	0	0,00	166	0,33
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	28	0,06	0	0,00
BRCRFBACNOR2 - AC.ATACADAO SA (BRL)	BRL	104	0,23	0	0,00
CNE100003GF5 - AC.AVARY HOLDING SHENZHEN CO (CNY)	CNY	23	0,05	0	0,00
BRB3SAACNOR6 - AC.B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO (BRL)	BRL	102	0,23	0	0,00
CNE100001TJ4 - AC.BAIC MOTOR COPR LTD-H (HKD)	HKD	13	0,03	0	0,00
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	73	0,14
BRBBDACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	178	0,40	0	0,00
BRBPACUNT006 - AC.BANCO BTG PACTUAL S/A (BRL)	BRL	47	0,10	0	0,00
BRBBASACNOR3 - AC.BANCO DO BRASIL SA (BRL)	BRL	123	0,27	0	0,00
TH0001010R16 - AC.BANGKOK BANK PUBLIC CO NVDR (THB)	THB	37	0,08	0	0,00
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	191	0,43	0	0,00
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	115	0,25	0	0,00
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	149	0,33	190	0,38
ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)	ZAR	31	0,07	0	0,00
US0900401060 - AC.BILIBILI INC-SPONSERED ADR (USD)	USD	0	0,00	15	0,03
BRCXSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	75	0,17	0	0,00
KYG202881093 - AC.CHAILEASE HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	66	0,15	0	0,00
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	56	0,13	0	0,00
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	0	0,00	166	0,33
KYG2163M1033 - AC.CHINA EDUCATION GROUP HOLDING (HKD)	HKD	44	0,10	0	0,00
CNE000000YM1 - AC.CHINA JUSHI CO LTD-A (CNY)	CNY	36	0,08	0	0,00
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	91	0,20	108	0,21
KYG211081248 - AC.CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS (HKD)	HKD	32	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	94	0,19
CNE100002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	96	0,21	102	0,20
CNE100002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	51	0,11	0	0,00
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	73	0,16	0	0,00
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	86	0,19	0	0,00
CNE0000011K8 - AC.CHINA RESOURCES SANJIU MED-A (CNY)	CNY	52	0,11	0	0,00
KYG2162W1024 - AC.CHINA YONGDA AUTOMOBILE SER (HKD)	HKD	48	0,11	0	0,00
TW0006147002 - AC.CHIPBOND TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	54	0,12	0	0,00
TW0002412004 - AC.CHUNGHWA TELECOM CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	207	0,41
BRSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMIENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	130	0,29	0	0,00
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	0	0,00	176	0,35
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	76	0,17	0	0,00
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	52	0,12	0	0,00
HK1883037637 - AC.CITIC TELECOM INTERNATIONAL (HKD)	HKD	66	0,15	0	0,00
KR7021240007 - AC.COWAY CO LTD (KRW)	KRW	71	0,16	0	0,00
TH0737010Y16 - AC.CP ALL PCL-FOREIGN (THB)	THB	75	0,17	0	0,00
KYG2743Y1061 - AC.DALI FOODS GROUP CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	103	0,21
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	224	0,50	131	0,26
KR7241560002 - AC.DOOSAN BOBCAT INC (KRW)	KRW	85	0,19	0	0,00
TW0008069006 - AC.E INK OLDINGS INC (TWD)	TWD	87	0,19	0	0,00
CNE000000DG7 - AC.ENN NATURAL GAS CO LTD-A (CNY)	CNY	75	0,17	0	0,00
BREZTCAACNOR0 - AC.EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PART (BRL)	BRL	104	0,23	0	0,00
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	56	0,12	0	0,00
KR7081660003 - AC.FILA HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	182	0,40	0	0,00
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	172	0,38	124	0,25
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	0	0,00	142	0,28
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	135	0,27
CNE100002GK7 - AC.G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A (CNY)	CNY	19	0,04	0	0,00
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	37	0,07
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	90	0,20	0	0,00
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	52	0,12	0	0,00
CNE100002K47 - AC.GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRONIC-A (CNY)	CNY	28	0,06	0	0,00
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	112	0,25	0	0,00
CNE100000C68 - AC.HANGZHOU OXYGEN PLANT GROU-A (CNY)	CNY	58	0,13	0	0,00
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	258	0,57	0	0,00
CNE000001501 - AC.HENAN LINGRUI PHARMACEUTIC-A (CNY)	CNY	37	0,08	0	0,00
US4330641022 - AC.HINDALCO INDUSTRIES - GDR (USD)	USD	95	0,21	0	0,00
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	55	0,12	0	0,00
CNE0000018X6 - AC.HUBEI JUMPCAN PHARMACEUTICAL (CNY)	CNY	32	0,07	0	0,00
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	92	0,21	0	0,00
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	0	0,00	73	0,15
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	212	0,47	0	0,00
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	0	0,00	110	0,22
ID1000116700 - AC.INDOFOOD CBP SUKSES MAK MUR TBK (IDR)	IDR	64	0,14	0	0,00
CNE000001QZ7 - AC.INDUSTRIAL BANK CO LTD-A (CNY)	CNY	33	0,07	0	0,00
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	151	0,34	120	0,24
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	73	0,16	0	0,00
BRITUBACNPR1 - AC.ITAUNIBANCO HOLDING SA (BRL)	BRL	0	0,00	146	0,29
US4655621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	54	0,12	0	0,00
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	203	0,45	0	0,00
CNE100002995 - AC.JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A (CNY)	CNY	36	0,08	0	0,00
SG1B51001017 - AC.JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD (SGD)	SGD	14	0,03	0	0,00
BRJBSACNOR8 - AC.JBS SA (BRL)	BRL	0	0,00	49	0,10
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	129	0,29	12	0,02
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	0	0,00	121	0,24
CNE100001TH8 - AC.JIANGSU KINGS LUCK BREWER-A (CNY)	CNY	40	0,09	0	0,00
CNE100003M36 - AC.JINGJIN EQUIPMENT-A (CNY)	CNY	53	0,12	0	0,00
KR7035720002 - AC.KAKAO CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	49	0,10
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	46	0,10	88	0,17
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	43	0,10	0	0,00
CNE0000018R8 - AC.KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A (CNY)	CNY	43	0,10	0	0,00
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	186	0,41	0	0,00
KR7058470006 - AC.LEENO INDUSTRIAL INC (KRW)	KRW	50	0,11	0	0,00
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	102	0,23	78	0,16
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	91	0,20	86	0,17
BRRENTACNOR4 - AC.LOCALIZA RENT A CAR (BRL)	BRL	110	0,24	0	0,00
KYG5635P1090 - AC.LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	46	0,10	0	0,00
TW0003533006 - AC.LOTES CO LTD (TWD)	TWD	51	0,11	0	0,00
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	102	0,23	95	0,19
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	221	0,49	149	0,30
TW0002377009 - AC.MICRO-STAR INTERNATIONAL CO (TWD)	TWD	84	0,19	0	0,00
CNE100001QQ5 - AC.MIDEA GROUP CO LTD (CNY)	CNY	48	0,11	0	0,00
KYG6145U1094 - AC.MINTH GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	41	0,08
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	154	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE00001G38 - AC.NARI TECHNOLOGY CO LTD-A (CNY)	CNY	91	0,20	0	0,00
ZAE000015889 - AC.NASPERS LTD (ZAR)	ZAR	73	0,16	152	0,30
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	0	0,00	74	0,15
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	186	0,41	98	0,19
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	59	0,13	22	0,04
US62914V1061 - AC.NIO INC - ADR (USD)	USD	0	0,00	24	0,05
TW0003034005 - AC.NOVATEK MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	50	0,11	0	0,00
KYG6892A1085 - AC.PARADE TECHNOLOGIES LTD (TWD)	TWD	32	0,07	0	0,00
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	119	0,26	0	0,00
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	100	0,22	156	0,31
TW0008299009 - AC.PHISON ELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	24	0,05	0	0,00
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	72	0,16	0	0,00
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	0	0,00	74	0,15
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	100	0,22	133	0,27
MXCFFI170008 - AC.PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA (MXN)	MXN	101	0,22	0	0,00
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	104	0,23	122	0,24
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	81	0,18	0	0,00
TW0006176001 - AC.RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR (TWD)	TWD	26	0,06	0	0,00
MX01R0000006 - AC.REGIONAL SAB DE CV (MXN)	MXN	62	0,14	0	0,00
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	0	0,00	113	0,22
LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)	HKD	123	0,27	0	0,00
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	45	0,10	0	0,00
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	714	1,59	409	0,81
KR7028050003 - AC.SAMSUNG ENGINEERING CO LTD (KRW)	KRW	45	0,10	0	0,00
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	102	0,20
ZAE000070660 - AC.SANLAM LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	110	0,22
KYG781631059 - AC.SANY HEAVY EQUIPMENT INTL (HKD)	HKD	28	0,06	0	0,00
MYL473100005 - AC.SCIENTEX BERHAD (MYR)	MYR	43	0,10	0	0,00
CNE100001V60 - AC.SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A (CNY)	CNY	38	0,08	0	0,00
CNE100000XC3 - AC.SHENZHEN KSTAR SCIENCE&TECH-A (CNY)	CNY	46	0,10	0	0,00
CNE100003G67 - AC.SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A (CNY)	CNY	23	0,05	0	0,00
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	36	0,08	0	0,00
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	32	0,07	0	0,00
TW0006121007 - AC.SIMPLO TECHNOLOGY (TWD)	TWD	58	0,13	0	0,00
TW0003023008 - AC.SINBON ELECTRONICS CO (TWD)	TWD	22	0,05	0	0,00
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	65	0,15	0	0,00
CNE100000FN7 - AC.SINOPHARM GROUP CO-H (HKD)	HKD	14	0,03	0	0,00
CNE100003PB5 - AC.SINOSOFT CO LTD-A (CNY)	CNY	28	0,06	0	0,00
MX01LA080009 - AC.SITIOS LATINOAMERICA SAB(MXN)	MXN	0	0,00	4	0,01
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	173	0,38	79	0,16
US8565522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	109	0,24	0	0,00
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	87	0,19	0	0,00
CNE100001WT7 - AC.SUNFLOWER PHARMACEUTICAL-A (CNY)	CNY	31	0,07	0	0,00
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	1.107	2,46	574	1,14
US8740801043 - AC.TAL EDUCATION GROUP-ADR (USD)	USD	0	0,00	10	0,02
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	667	1,48	397	0,79
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	66	0,15	0	0,00
BRTIMSACNOR5 - AC.TIM SA (BRL)	BRL	45	0,10	0	0,00
KYG8924B1041 - AC.TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD (HKD)	HKD	77	0,17	0	0,00
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	122	0,27	0	0,00
CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)	HKD	100	0,22	0	0,00
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	133	0,30	0	0,00
TW0002303005 - AC.UNITED MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	60	0,12
BRVBBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)	BRL	69	0,15	0	0,00
MX01WA000038 - AC.WALMART DE MEXICO -SER V (MXN)	MXN	0	0,00	129	0,26
KYG9431R1039 - AC.WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	50	0,11	0	0,00
US97651M1099 - AC.WIPRO LTD ADR (USD)	USD	42	0,09	0	0,00
TW0006669005 - AC.WIWIYNN CORP (TWD)	TWD	84	0,19	0	0,00
CNE000000VQ8 - AC.WULIANGYE TIBIN CO LTD-A (CNY)	CNY	25	0,06	0	0,00
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	0	0,00	90	0,18
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	0	0,00	48	0,10
KYG9828G1082 - AC.XINYI GLASS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	57	0,13	0	0,00
BRXPBRBDR001 - AC.XP INC-BDR (BRL)	BRL	0	0,00	11	0,02
KYG982771092 - AC.XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	58	0,13	0	0,00
KYG9830F1063 - AC.YADEA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	59	0,13	0	0,00
US98850P1093 - AC.YUM CHINA HOLDINGS INC (USD)	USD	85	0,19	138	0,27
CNE000001J84 - AC.ZHEJIANG NHU CO LTD-A (CNY)	CNY	38	0,08	0	0,00
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	55	0,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		13.350	29,61	6.734	13,39
KYG8569A1067 - AC.SUNAC CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		13.350	29,66	6.734	13,40
LU1681045453 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	0	0,00	6.935	13,80
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	0	0,00	1.237	2,46
FR0014005XN8 - PART.AMUNDI EURO LIQ RATED SRI-Z	EUR	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		0	0,00	8.172	16,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.598	92,41	45.629	90,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.598	92,41	45.629	90,80

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.