

SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 3426

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 acciones de compañías radicadas en Asia, con la excepción de Japón. El ámbito de la inversión cubre mercados como China, India, Corea del Sur, Singapur, Taiwan, Malasia, Indonesia, Tailandia y Filipinas. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no haya sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante. El Fondo gestiona activamente el riesgo de tipo de cambio. 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,01	0,37	0,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,26	-0,33	-0,15

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	1.196.496,66	726.904,11	1.787	1.095	EUR			200	NO
PLUS	314.355,40	204.298,65	39	20	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.211.697,36	4.603.942,75	10.142	11.123	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	92.042,68	34.037,80	55	22	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	20.731	11.048	9.231	8.754
PLUS	EUR	5.654	3.213	1.937	1.583
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	77.296	73.610	74.423	70.696
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	1.667	540	390	420

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	17,3262	15,1994	14,0295	12,1997
PLUS	EUR	17,9847	15,7268	14,4308	12,4735
PREMIER	EUR	18,5908	16,2263	14,8072	12,7286
CARTERA	EUR	18,3528	15,9884	14,5538	12,4796
EMPRESA	EUR	18,3649	16,0729	14,7481	12,7476
PYME	EUR	18,1063	15,8601	14,5968	12,6550

(*)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	1,11	0,00	1,11	1,11	0,00	1,11	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	13,99	2,16	11,59	18,31	4,10	8,34	15,00	-8,17	7,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	12-05-2021	-2,28	26-02-2021	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,61	18-05-2021	3,48	01-02-2021	4,70	20-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,45	13,45	16,03	22,16	21,88	22,16	11,42	13,04	16,38
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,38	9,38	9,38	9,38	9,38	9,38	8,51	8,91	9,60

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

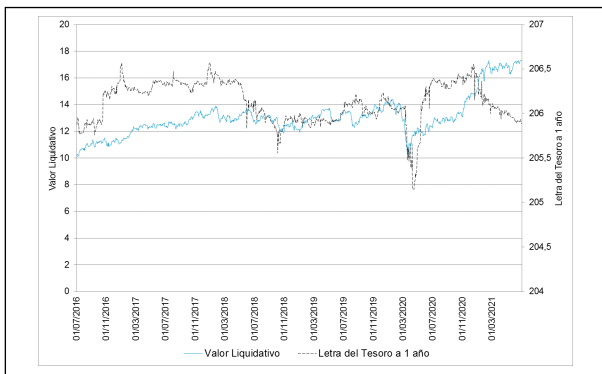
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,60	0,58	0,61	0,61	2,41	2,42	2,42	2,38

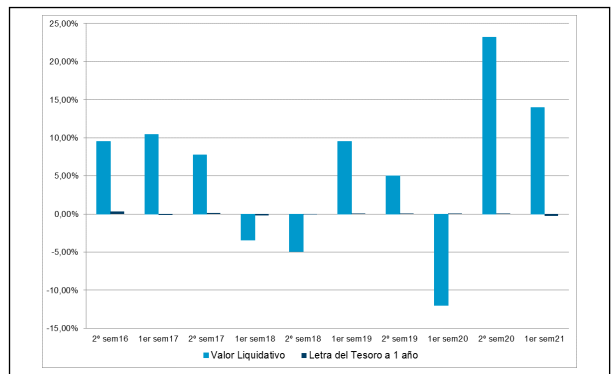
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	14,36	2,31	11,78	18,49	4,25	8,98	15,69	-7,62	7,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	12-05-2021	-2,28	26-02-2021	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,62	18-05-2021	3,48	01-02-2021	4,70	20-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,45	13,45	16,03	22,16	21,88	22,16	11,42	13,04	16,39
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,34	9,34	9,34	9,34	9,34	9,34	8,46	8,86	9,55

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

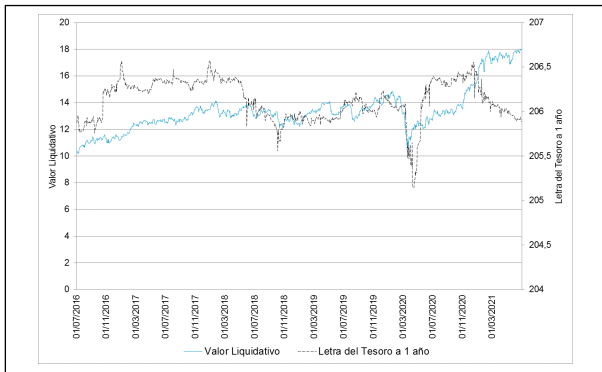
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,46	0,43	0,46	0,46	1,81	1,82	1,82	1,77

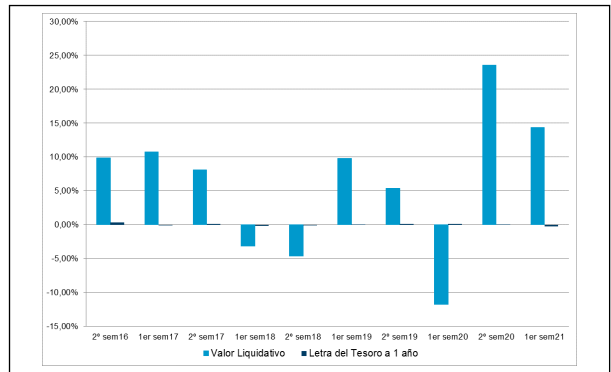
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	14,57	2,37	11,92	18,65	4,40	9,58	16,33	-7,11	8,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	12-05-2021	-2,27	26-02-2021	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,62	18-05-2021	3,48	01-02-2021	4,70	20-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,45	13,45	16,03	22,16	21,88	22,16	11,42	13,04	16,39
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,29	9,29	9,29	9,29	9,29	9,29	8,42	8,82	9,51

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

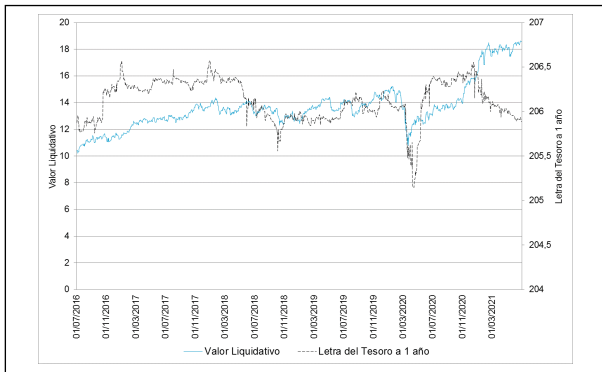
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,23

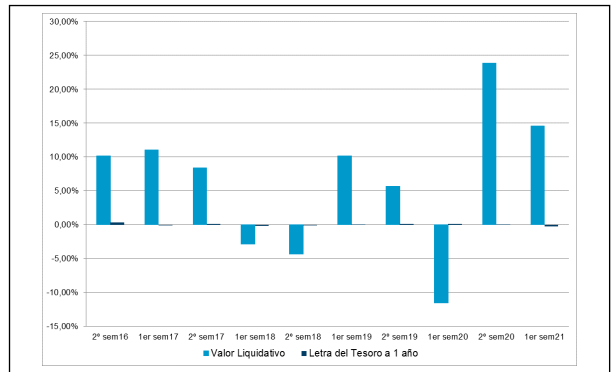
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	14,79	2,51	11,97	18,73	4,46	9,86	16,62	-6,87	7,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	12-05-2021	-2,27	26-02-2021	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,62	18-05-2021	3,48	01-02-2021	4,70	20-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,45	13,45	16,03	22,16	21,88	22,16	11,42	13,04	16,39
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,28	9,28	9,28	9,28	9,28	9,28	8,44	8,85	9,57

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

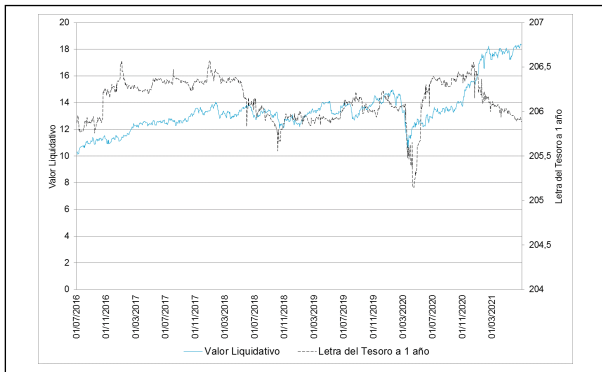
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,26	1,01	1,02	1,02	2,07

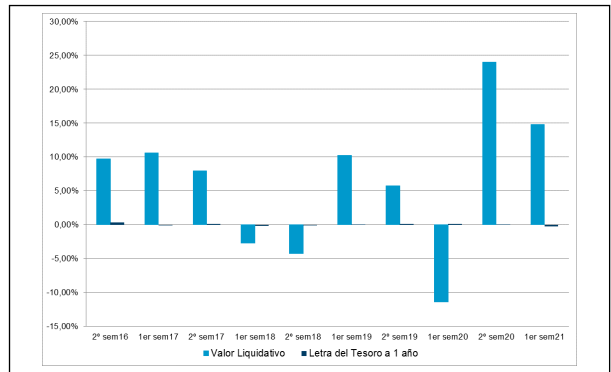
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,26	2,23	11,77	18,49	4,25	8,98	15,69	-7,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	12-05-2021	-2,28	26-02-2021	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,62	18-05-2021	3,48	01-02-2021	4,70	20-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,45	13,45	16,03	22,16	21,88	22,16	11,42	13,04	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,40	9,40	9,57	9,75	9,92	9,75	6,44	6,27	

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

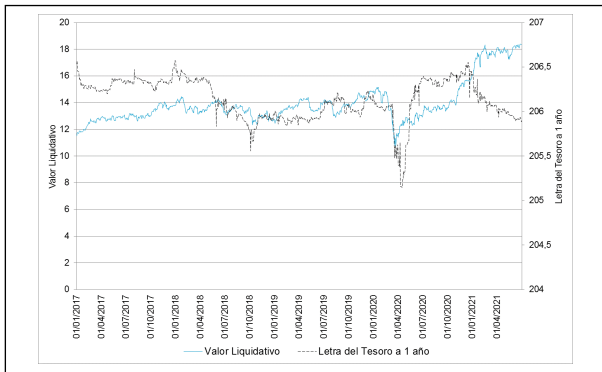
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

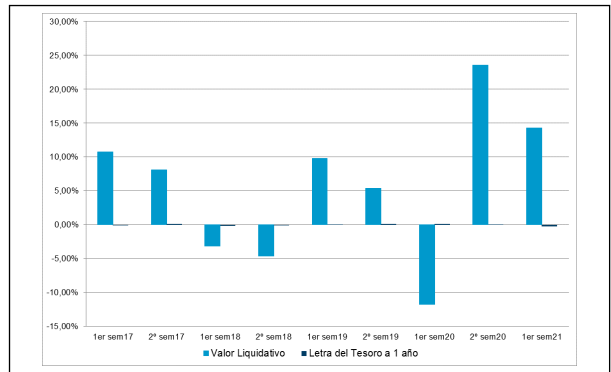
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,16	2,23	11,67	18,40	4,17	8,66	15,34	-7,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	12-05-2021	-2,28	26-02-2021	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,62	18-05-2021	3,48	01-02-2021	4,70	20-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,45	13,45	16,03	22,16	21,88	22,16	11,42	13,04	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,42	9,42	9,59	9,77	9,94	9,77	6,46	6,29	

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

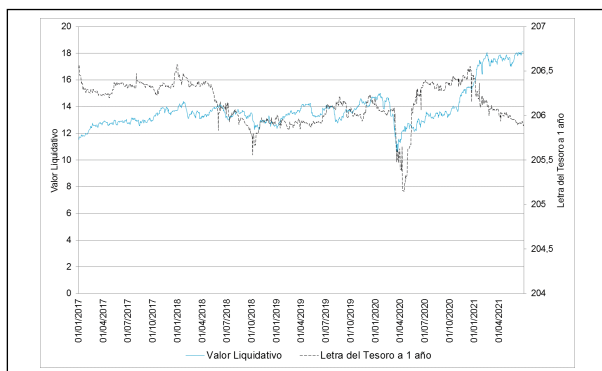
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,53	0,51	0,53	0,54	2,11	2,12	2,12	

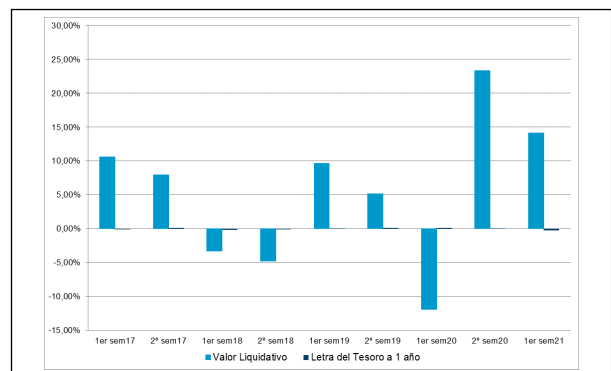
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.088.692	115.728	-0,09
Renta Fija Internacional	341.413	36.030	0,53
Renta Fija Mixta Euro	96.135	1.166	2,38
Renta Fija Mixta Internacional	1.553.316	39.770	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	448.058	22.188	6,37
Renta Variable Euro	263.020	19.680	15,81
Renta Variable Internacional	1.310.972	108.191	16,88
IIC de Gestión Pasiva	27.827	733	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	311.035	8.822	-0,96
Garantizado de Rendimiento Variable	2.384.904	76.100	0,25
De Garantía Parcial	20.591	261	7,67
Retorno Absoluto	75.881	10.771	0,96
Global	4.406.755	100.110	3,29
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	323.863	12.439	-0,05

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.652.462	551.989	3,08

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	102.131	96,95	85.611	96,83
* Cartera interior	3	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	102.128	96,94	85.611	96,83
* 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)	1.815	1,72	1.390	1,57
(+/-) RESTO	1.401	1,33	1.410	1,59
TOTAL PATRIMONIO	105.347	100,00 %	88.411	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)	88.411	69.559	88.411	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,83	2,60	3,83	93,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,95	21,89	12,95	-22,45
(+) Rendimientos de gestión	13,73	22,55	13,73	-20,25
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-28,74
+ Dividendos	0,95	1,20	0,95	3,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,84	19,88	11,84	-21,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,75	1,24	0,75	-20,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,28	0,13	-37,79
± Otros resultados	0,05	-0,04	0,05	-284,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,67	-0,77	51,79
- Comisión de gestión	-0,57	-0,52	-0,57	42,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	29,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-26,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	59,13
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,06	-0,13	210,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	105.347	88.411	105.347	

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

3. Inversiones financieras

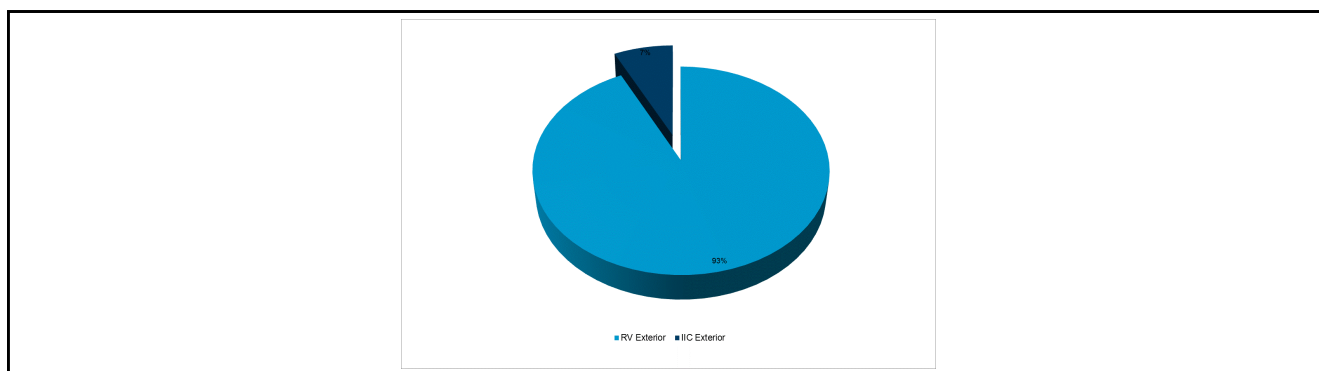
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	94.705	89,90	78.910	89,29
TOTAL RENTA VARIABLE	94.705	89,90	78.910	89,25
TOTAL IIC	7.385	7,01	6.600	7,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	102.091	96,91	85.510	96,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	102.091	96,91	85.510	96,72

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	
FTSE CHINA A 50 INDEX	C/ FUTURO SGX FTSE CHINA A50 VT.29/07/21	3.602	Inversión
KOREA STOCK EXCHANGE KOSPI 200	C/ FUTURO KOSPI200 VT.09/09/21	1.779	Inversión
NSE CNX NIFTY	C/ FUTURO SGX NIFTY 50 VT.29/07/21	2.550	Inversión
Total subyacente renta variable		7931	
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.13/09/21	7.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7000	
TOTAL OBLIGACIONES		14931	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

26/03/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 3426), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.04/06/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3426), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

local, en un cambio importante con respecto a 2020, fueron los índices europeos los que subieron más, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standar & Poor's 500 de Estados Unidos continuó el rally iniciado en enero, marcando su quinto trimestre positivo consecutivo con un crecimiento del +15,2% en los primeros seis meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas ayudaron a impulsar el mercado al alza. En Europa, la mayoría de los índices de renta variable arrojaron rentabilidades positivas, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 obtuvieron rendimientos superiores al +15,3% y al +16,6%, respectivamente, durante el primer semestre. El índice NIKKEI 225 de Japón obtuvo una rentabilidad del +5,7%. Nos acercamos a un importante punto de inflexión en los mercados: hasta ahora los bancos centrales, y en particular la Reserva Federal de Estados Unidos, han mantenido una visión benigna sobre la inflación. Atribuyen la reciente subida a factores transitorios y, aunque reconocen ciertos riesgos al alza en los precios, no quieren precipitarse en la vuelta a las políticas monetarias anteriores. El principal riesgo del momento es que se produzcan datos de inflación inesperadamente altos, que contribuyan a desanclar las expectativas de inflación actuales y nos sitúen en un nuevo escenario que haga necesarias políticas monetarias mucho más restrictivas. En relación con las decisiones de inversión, la principal consecuencia de este escenario es la necesidad de adoptar criterios de cautela en cuanto a los activos de riesgo. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. 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 financiero y tecnológico, en detrimento de los sectores inmobiliario y eléctrico. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 88.410.974,11 euros hasta 105.347.307,62 euros, es decir un 19,16%. El número de participes baja desde 12.260 unidades hasta 12.023 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 13,99% para la clase base, un 14,36% para la clase plus, un 14,57% para la clase premier, un 14,79% para la clase cartera, un 14,26% para la clase empresa y un 14,16% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,19% para la clase base, un 0,89% para la clase plus, un 0,49% para la clase cartera y un 1,04% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,26% e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 13,99%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,26% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo incrementa el peso en el sector de materiales con la compra de Formosa Plastics, y en el sector de tecnología con las compras de Mediatek y Samsung SDI. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de servicios de comunicación con las ventas de Tencent Holdings, China Mobile y China Unciom Hong Kong, y en el sector consumo discrecional con las ventas de Anta Sports, Geely Automobile. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como State Bank of India, Shenzhou International, ASE Technology, Kia y AU Optronics, 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: AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (0.85%); AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD) (0.52%); AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD) (0.51%); AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD) (0.46%); AC.AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR (THB) (0.44%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO SGX FTSE CHINA A50 VT.30/03/21 (-0.60%); AC.AIRPORTS OF THAILAND PCL (THB) (-0.48%); AC.CHINA UNICOM HONG KONG LTD (HKD) (-0.20%); AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD) (-0.17%); FUTURO SGX FTSE CHINA A50 VT.29/06/21 (-0.14%). 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 y 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, se ha situado durante el semestre entre el 95% y el 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. No aplica 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica 4. 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 19,71% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "RV Asia (ex Japón)" según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	379	0,36	346	0,39
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	915	0,87	780	0,88
US0013172053 - AC.AIA GROUP LTD-SP ADR (USD)	USD	1.808	1,72	1.548	1,75
TH0765010208 - AC.AIRPORTS OF THAILAND PCL (THB)	THB	0	0,00	1.047	1,18
TH0765010216 - AC.AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR (THB)	THB	1.005	0,95	0	0,00
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	1.110	1,26
US00215W1009 - AC.ASE INDUSTRIAL HLDG ADR (USD)	USD	1.373	1,30	863	0,98
US0022551073 - AC.AU OPTRONICS CORP - SPON ADR(USD)	USD	682	0,65	362	0,41
US05462W1099 - AC.AXIS BANK LTD - GDR REG S (USD)	USD	933	0,89	679	0,77
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	128	0,12	129	0,15
US69367U1051 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK-UN ADR (USD)	USD	780	0,74	739	0,84
CNE100000125 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	708	0,67	582	0,66
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	660	0,63	449	0,51
US07725L1026 - AC.BEIGENE LTD - ADR (USD)	USD	891	0,85	581	0,66
US0968132094 - AC.BOC HONG KONG HLDG-SPONS ADR (USD)	USD	645	0,61	494	0,56
ID1000110802 - AC.BUMI SERPONG DAMAI PT (IDR)	IDR	0	0,00	225	0,25
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	1.110	1,05	748	0,85
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	662	0,63	512	0,58
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	837	0,80	699	0,79
TW0002883006 - AC.CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL (TWD)	TWD	756	0,72	459	0,52
BMG2109G1033 - AC.CHINA GAS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	472	0,53
US16939P1066 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO ADR (USD)	USD	372	0,35	359	0,41
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	1.916	1,82	1.656	1,87
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	961	0,91	615	0,70
HK0941009539 - AC.CHINA MOBILE LTD (HKD)	HKD	0	0,00	280	0,32
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	1.433	1,36	1.186	1,34
CNE1000007Z2 - AC.CHINA RAILWAY GROUP. LTD-H (HKD)	HKD	154	0,15	113	0,13
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	370	0,35	199	0,23
US16945R1041 - AC.CHINA UNICOM HONG KONG ADR (USD)	USD	0	0,00	182	0,21
CNE100000X44 - AC.CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H (HKD)	HKD	0	0,00	129	0,15
TW0002412004 - AC.CHUNGHWA TELECOM CO LTD (TWD)	TWD	291	0,28	240	0,27
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	780	0,74	642	0,73
US12562Y1001 - AC.CK HUTCHISON HOLDING-UNSP ADR(USD)	USD	340	0,32	265	0,30
HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)	HKD	0	0,00	511	0,58
CNE100000BG0 - AC.CSR CORP LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	214	0,24
KR7375500006 - AC.DAELIM INDUSTRIAL E&C CO LTD (KRW)	KRW	251	0,24	0	0,00
US23304Y1001 - AC.DBS GROUP HOLDINGS-SPON ADR (USD)	USD	1.726	1,64	1.276	1,44
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	602	0,57	449	0,51
KR7000210005 - AC.DL CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	236	0,27
US2561352038 - AC.DOCTOR REDDYS LAB ADR (USD)	USD	724	0,69	608	0,69
KR7005830005 - AC.DONGBU INSURANCE CO LTD (KRW)	KRW	604	0,57	432	0,49
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	202	0,19	165	0,19
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	577	0,55	0	0,00
TW0002881000 - AC.FUBON FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	476	0,45	258	0,29
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	709	0,80
MYL471500008 - AC.GENTING MALAYSIA BHD (MYR)	MYR	389	0,37	337	0,38
CNE100000338 - AC.GREAT WALL MOTOR COMPANY (HKD)	HKD	641	0,61	588	0,67
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	164	0,16	145	0,16
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	3.008	2,86	2.576	2,91
US43858F1093 - AC.HONG KONG EXCHANGES-UNSP ADR (USD)	USD	2.084	1,98	1.659	1,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7000720003 - AC.HYUNDAI ENGINEERING & CONST (KRW)	KRW	547	0,52	315	0,36
KR7004020004 - AC.HYUNDAI STEEL CO (KRW)	KRW	476	0,45	314	0,36
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	2.150	2,04	1.619	1,83
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	114	0,11	109	0,12
ID1000057003 - AC.INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK (IDR)	IDR	314	0,30	310	0,35
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	1.801	1,71	1.248	1,41
MYL196100001 - AC.IOI CORPORATION BHD (MYR)	MYR	885	0,84	917	1,04
KR7035250000 - AC.KANGWON LAND INC (KRW)	KRW	282	0,27	220	0,25
US48241A1051 - AC.KB FINANCIAL GROUP INC ADR (USD)	USD	684	0,65	476	0,54
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	1.418	1,35	884	1,00
KR7010130003 - AC.KOREA ZINC CO LTD (KRW)	KRW	467	0,44	389	0,44
TH0150010203 - AC.KRUNG THAI BANK PUB CO LTD (THB)	THB	0	0,00	98	0,11
TH0150010211 - AC.KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI (THB)	THB	91	0,09	0	0,00
US48268K1016 - AC.KT CORPORATION ADR (USD)	USD	730	0,69	499	0,57
TW0003008009 - AC.LARGAN PRECISION CO LTD (TWD)	TWD	280	0,27	277	0,31
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO - GDR REG S (USD)	USD	1.524	1,45	1.145	1,30
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	1.365	1,30	1.185	1,34
US50186V1026 - AC.LG DISPLAY CO LTD ADR (USD)	USD	1.285	1,22	879	0,99
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	311	0,30	232	0,26
USY541641194 - AC.MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR (USD)	USD	339	0,32	273	0,31
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	927	0,88	0	0,00
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	503	0,48	373	0,42
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	1.078	1,02	0	0,00
TW0003034005 - AC.NOVATEK MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	706	0,67	449	0,51
KR7271560005 - AC.ORION CORP/REP OF KOREA (KRW)	KRW	382	0,36	358	0,41
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	207	0,20	173	0,20
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	337	0,32	251	0,28
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	881	0,84	953	1,08
US69344D4088 - AC.PLDT INC - SPON ADR (USD)	USD	824	0,78	758	0,86
US6934831099 - AC.POSCO -SPON ADR (USD)	USD	700	0,66	492	0,56
TH1074010006 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL (THB)	THB	0	0,00	686	0,78
TH1074010014 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (THB)	THB	667	0,63	0	0,00
TH0646010200 - AC.PTT PCL (THB)	THB	0	0,00	529	0,60
TH0646010218 - AC.PTT PCL/FOREIGN (THB)	THB	471	0,45	0	0,00
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	2.182	2,07	1.827	2,07
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	5.906	5,61	5.308	6,00
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	445	0,42	394	0,45
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	691	0,66	0	0,00
US80007R1059 - AC.SANDS CHINA LTD-UNSPONS ADR (USD)	USD	524	0,50	471	0,53
PHY7571C1000 - AC.SECURITY BANK CORP (PHP)	PHP	0	0,00	292	0,33
US81663N2062 - AC.SEMICONDUCTOR MAN ADR (USD)	USD	0	0,00	244	0,28
KY8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	2.155	2,05	1.446	1,64
US8245961003 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP ADR (USD)	USD	725	0,69	521	0,59
US82929R3049 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICAT ADR (USD)	USD	735	0,70	652	0,74
CNE1000004F1 - AC.SINOTRANS LIMITED-H (HKD)	HKD	0	0,00	221	0,25
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	1.711	1,62	1.423	1,61
KR7096770003 - AC.SK INNOVATION CO LTD (KRW)	KRW	781	0,74	449	0,51
US78440P1084 - AC.SK TELECOM CO LTD (USD)	USD	57	0,05	38	0,04
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	916	0,87	610	0,69
US856522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	1.559	1,48	905	1,02
US86676H3021 - AC.SUN HUNG KAI PROP LTD-SP ADR (USD)	USD	721	0,68	535	0,61
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	372	0,35	270	0,31
TW0003045001 - AC.TAIWAN MOBILE CO LTD (TWD)	TWD	236	0,22	197	0,22
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	4.641	4,41	4.824	5,46
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	4.221	4,01	3.319	3,75
US8765685024 - AC.TATA MOTORS LIMITED ADR (USD)	USD	542	0,52	260	0,29
US87873R1014 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES-SP ADR (USD)	USD	1.101	1,05	777	0,88
US7156841063 - AC.TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR (USD)	USD	794	0,75	746	0,84
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	0	0,00	586	0,66
KY875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	734	0,83
TH0796010005 - AC.THAI OIL PCL (THB)	THB	0	0,00	208	0,24
TH0796010013 - AC.THAI OIL PCL-FOREIGN (THB)	THB	211	0,20	0	0,00
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	1.562	1,48	1.238	1,40
US9108734057 - AC.UNITED MICROELECTRONICS -SP ADR (USD)	USD	1.611	1,53	1.753	1,98
US9112713022 - AC.UNITED OVERSEAS BANK - SP ADR (USD)	USD	1.956	1,86	1.503	1,70
US97651M1099 - AC.WIPRO LTD ADR (USD)	USD	925	0,88	580	0,66
US9810641087 - AC.WOORI FINANCIAL - SPON ADR W/I (USD)	USD	291	0,28	228	0,26
KY970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	993	0,94	0	0,00
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	465	0,44	305	0,35
KR7000100008 - AC.YUHAN CORP (KRW)	KRW	309	0,29	314	0,36
CNE1000004S4 - AC.ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H (HKD)	HKD	0	0,00	265	0,30
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	231	0,22	147	0,17
TOTAL RV COTIZADA		94.705	89,90	78.910	89,29
TOTAL RENTA VARIABLE		94.705	89,90	78.910	89,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	1.829	1,74	0	0,00
FR0010361683 - ETF.LYXOR ETF MSCI INDIA (FP)	EUR	0	0,00	1.044	1,18
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	5.556	5,27	5.555	6,28
TOTAL IIC		7.385	7,01	6.600	7,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		102.091	96,91	85.510	96,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		102.091	96,91	85.510	96,72

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.