SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 3426

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/03/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,19	0,17	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21	1,70	1,21	2,05

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	939.648,06	808.452,22	2.141	1.576	EUR			200	NO
PLUS	202.615,65	149.289,16	26	20	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	3.663.550,43	4.230.231,74	15.962	14.120	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	51.448,20	47.999,78	40	40	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
BASE	EUR	23.095	15.841	15.320	18.078
PLUS	EUR	5.326	3.119	4.489	4.360
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	102.284	93.506	70.727	68.336
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	1.341	996	936	1.125

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
BASE	EUR	24,5782	19,5948	17,0742	15,9215
PLUS	EUR	26,2839	20,8923	18,0959	16,7732
PREMIER	EUR	27,9278	22,1383	19,0697	17,5787
CARTERA	EUR	27,9193	22,1043	18,9930	17,4644
EMPRESA	EUR	26,8425	21,3360	18,4799	17,1290
PYME	EUR	26,0696	20,7528	18,0291	16,7615

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				

BASE	al fondo	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRESA	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	25,43	24,48	0,76	2,87	9,23	14,76	7,24	1,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,13	23-06-2026	-4,02	03-03-2026	-6,79	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,93	08-04-2026	4,93	08-04-2026	3,03	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,56	24,41	20,43	12,90	8,56	14,59	12,21	11,66	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63	1,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,93	9,93	10,02	7,39	7,46	7,39	7,67	7,95	

(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.

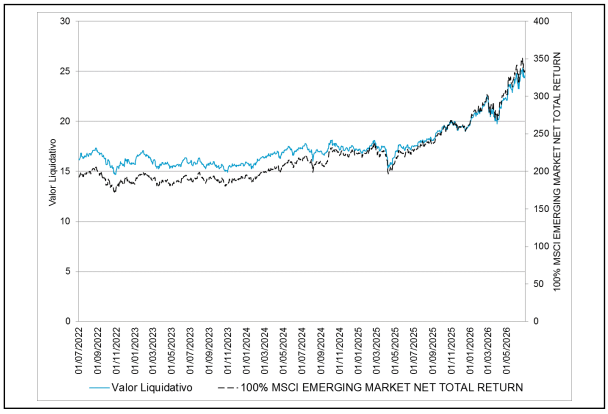
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,59	0,59	0,60	0,60	2,38	2,40	2,39	2,41

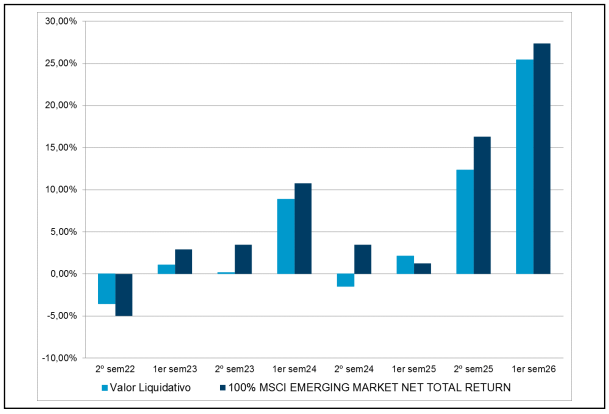
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

***A) Individual** PLUS **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	25,81	24,67	0,91	3,03	9,39	15,45	7,89	1,86	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,13	23-06-2026	-4,02	03-03-2026	-6,78	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,94	08-04-2026	4,94	08-04-2026	3,03	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,56	24,41	20,43	12,90	8,56	14,59	12,21	11,66	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63	1,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,89	9,89	9,98	7,34	7,41	7,34	7,62	7,91	

(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.

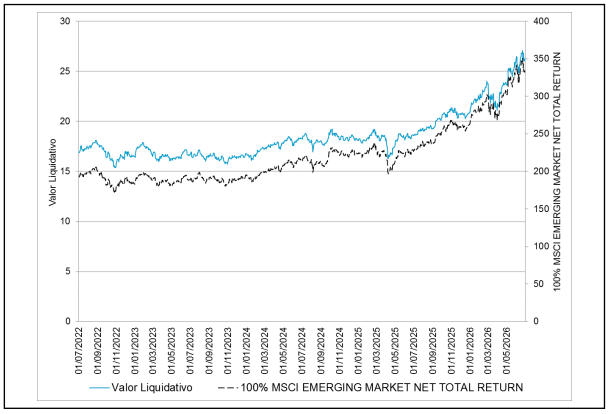
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,44	0,44	0,45	0,45	1,78	1,80	1,79	1,81

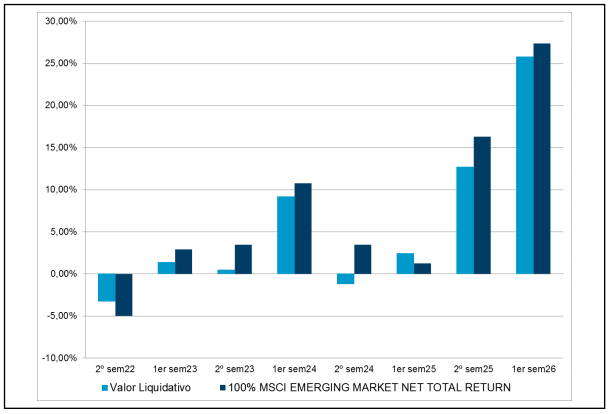
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

***A) Individual** PREMIER **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	26,15	24,84	1,05	3,17	9,54	16,09	8,48	2,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,13	23-06-2026	-4,02	03-03-2026	-6,78	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,94	08-04-2026	4,94	08-04-2026	3,04	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,57	24,41	20,43	12,90	8,56	14,59	12,21	11,66	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63	1,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,85	9,85	9,94	7,30	7,37	7,30	7,58	7,87	

(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.

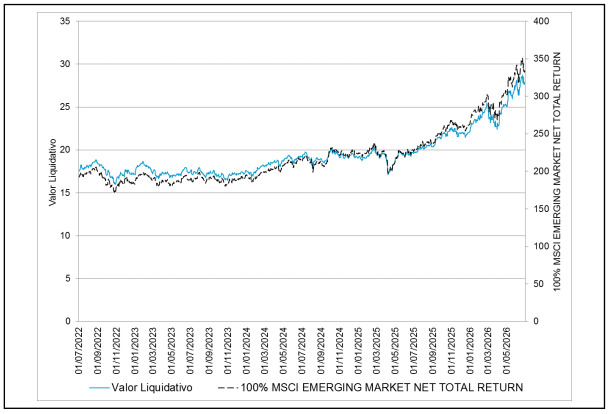
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

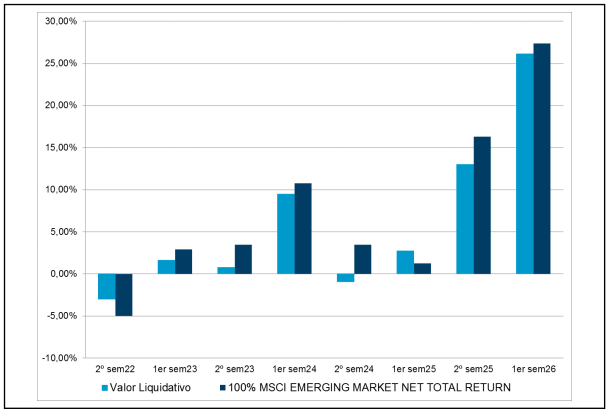
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual *CARTERA* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	26,31	24,92	1,11	3,24	9,61	16,38	8,75	2,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,13	23-06-2026	-4,02	03-03-2026	-6,78	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,94	08-04-2026	4,94	08-04-2026	3,04	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,56	24,41	20,43	12,90	8,56	14,59	12,21	11,66	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63	1,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,83	9,83	9,92	7,28	7,35	7,28	7,56	7,85	

(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.

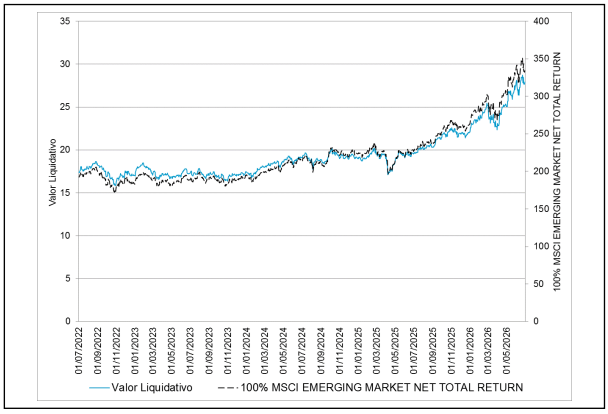
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,25	0,25	0,98	1,00	0,99	1,01

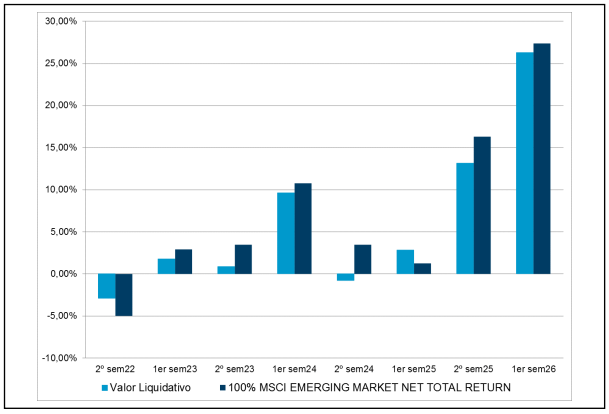
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual *EMPRESA* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	25,81	24,67	0,91	3,03	9,39	15,46	7,89	1,87	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,13	23-06-2026	-4,02	03-03-2026	-6,79	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,94	08-04-2026	4,94	08-04-2026	3,03	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,57	24,41	20,43	12,90	8,56	14,59	12,21	11,66	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63	1,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,89	9,89	9,98	7,34	7,41	7,34	7,62	7,91	

(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.

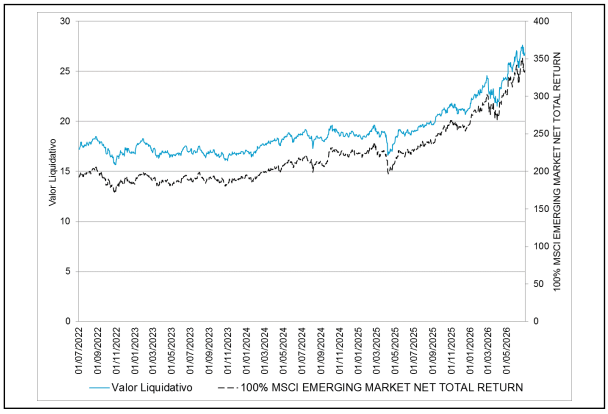
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,43	0,00

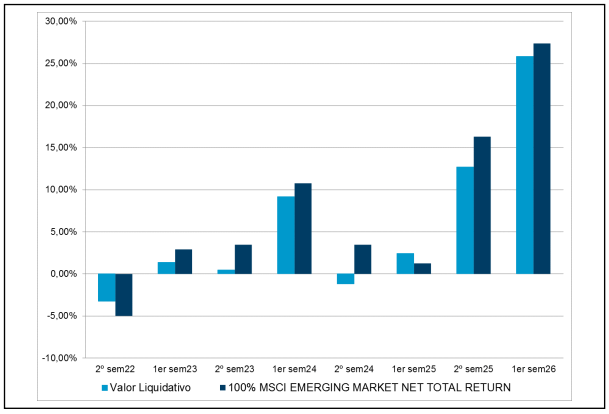
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

***A) Individual** PYME **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	25,62	24,58	0,84	2,95	9,31	15,11	7,56	1,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,13	23-06-2026	-4,02	03-03-2026	-6,79	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,93	08-04-2026	4,93	08-04-2026	3,03	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,56	24,41	20,43	12,90	8,56	14,59	12,21	11,66	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,20	0,22	0,33	0,63	1,01	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,91	9,91	10,00	7,36	7,43	7,36	7,65	7,93	

(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.

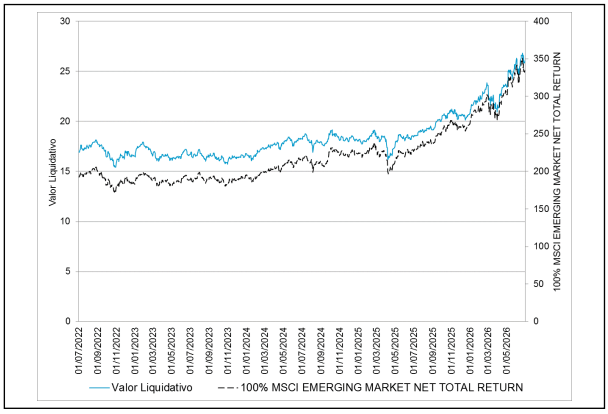
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,52	0,51	0,52	0,52	2,08	2,10	2,09	2,11

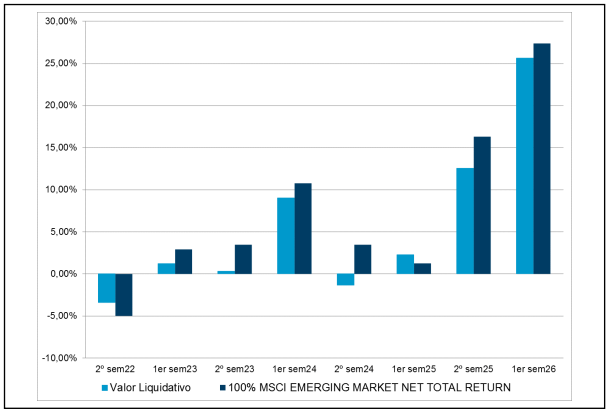
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.226.990	152.929	0,80
Renta Fija Internacional	213.170	36.828	1,62
Renta Fija Mixta Euro	353.267	5.125	1,87
Renta Fija Mixta Internacional	1.187.813	29.600	3,50
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	385.445	24.131	7,76
Renta Variable Euro	264.388	38.830	9,01
Renta Variable Internacional	1.545.690	101.854	16,57
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	495.880	11.184	0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	99.371	15.793	1,70
Global	2.204.746	49.335	5,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	502.387	17.424	0,87
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.479.147	483.033	3,71

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	126.686	95,94	110.236	97,16
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	126.686	95,94	110.236	97,16
* 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)	5.279	4,00	2.816	2,48
(+/-) RESTO	80	0,06	411	0,36
TOTAL PATRIMONIO	132.045	100,00 %	113.463	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	113.463	90.232	113.463	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,85	10,86	-7,85	-186,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	22,88	11,62	22,88	135,56
(+) Rendimientos de gestión	23,57	12,27	23,57	129,76
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-35,65
+ Dividendos	1,01	1,00	1,01	21,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	23,15	11,34	23,15	144,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-2.624,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,58	-0,07	-0,58	865,58
± Otros resultados	-0,03	-0,04	-0,03	-14,56
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-87,11
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,65	-0,68	25,72
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-0,55	19,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	17,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	14,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,35
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,03	-0,07	135,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	132.045	113.463	132.045	

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

3. Inversiones financieras

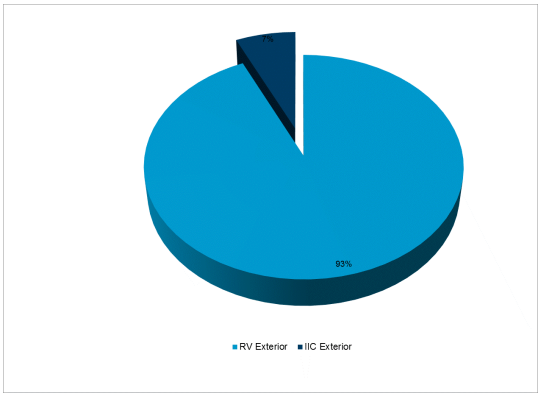
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	118.045	89,44	100.885	88,99
TOTAL RENTA VARIABLE	118.045	89,40	100.885	88,91
TOTAL IIC	8.640	6,54	9.351	8,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	126.685	95,94	110.236	97,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	126.685	95,94	110.236	97,16

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	
DOLAR H.K.	C/ DOLAR H.K.	99	Inversión
DOLAR USA	C/ DOLAR USA	302	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		401	
TOTAL OBLIGACIONES		401	

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

No aplicable

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 242.138,22 euros, habiendo percibido dichas entidades 35,04 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 33,33 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 primer semestre de 2026 estuvo marcado por un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, el repunte de los precios de la energía y el reajuste de las expectativas de inflación y de política monetaria. Durante el primer trimestre, los mercados se vieron afectados por la actuación de Estados Unidos en política exterior y por el conflicto en Oriente Medio, lo que generó episodios de volatilidad, aumentos en la inflación implícita tanto en Estados Unidos como en Europa y un repunte

de los tipos de interés, especialmente en los tramos cortos. Ya en el segundo trimestre, la persistencia de las presiones inflacionistas y el tono más restrictivo de los bancos centrales intensificaron la presión sobre los mercados de bonos, en un contexto además de déficits fiscales elevados e incertidumbre geopolítica. A pesar de ello, la renta variable mostró una notable resistencia y logró recuperar terreno, apoyada principalmente por un reducido grupo de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de la productividad a largo plazo.
En cuanto a políticas monetarias, el Banco Central Europeo subió los tipos de interés una vez para dejarlos en el 2,25% desde el 2% debido principalmente principalmente a las presiones inflacionistas generadas por el conflicto en Oriente Medio. En los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 3,75%, aunque se ha producido un cambio de sesgo hacia una política monetaria más restrictiva. Bajo este escenario, es probable que la inflación permanezca por encima de los objetivos de los bancos centrales durante más tiempo, con riesgos crecientes de efectos de segunda ronda, particularmente en Europa, donde las perspectivas de crecimiento siguen siendo frágiles. En la Unión Europea, en particular, pensamos que los mercados están subestimando actualmente los riesgos para el crecimiento y, en consecuencia, no esperamos un ciclo completo de subidas por parte de los bancos centrales. Durante el periodo, tanto los tipos de interés en Estados Unidos como en la zona euro han subido, especialmente en el tramo corto. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han ampliado durante el periodo.
En los mercados de divisas, el dólar estadounidense registró un primer semestre del año positivo debido principalmente a un crecimiento resiliente en comparación con el resto del mundo, presiones inflacionarias persistentes y una política monetaria de la Reserva Federal con un sesgo más restrictivo. El dólar estadounidense se apreció frente al euro (+2,8%), yen japonés (+3,7%), dólar canadiense (+3,4%) y libra esterlina (+1,6%), pero se debilitó frente al dólar australiano (-3,6%). El euro tuvo un comportamiento negativo fortaleciéndose ligeramente contra el yen japonés y el dólar canadiense, pero debilitándose frente al dólar estadounidense, la libra esterlina y el dólar australiano.
En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre. El buen comportamiento ha sido impulsado por el contexto geopolítico actual, donde los mercados emergentes han sido una fuente de diversificación, y por unos niveles de valoraciones todavía atractivos. En cuanto a su evolución, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +22,7% en términos de rentabilidad en dólares estadounidenses, impulsado principalmente por la región asiática. Asia y América Latina tuvieron un comportamiento positivo con una rentabilidades del +27,3% y +8,9% respectivamente, mientras EMEA tuvo un comportamiento plano. Países como Corea del Sur (+87,1%), impulsado principalmente por el sector de la tecnología, y Taiwán (+57,1%) destacaron con unas rentabilidades positivas en Asia. Por otro lado, destacaron negativamente Indonesia (-43,8%), China (-15,9%) e India (-10,2%), entre otros. En el lado positivo, obtuvieron un comportamiento positivo Colombia (+24,9%) y Brasil (+8,1%), soportado principalmente por el sector de la energía (todas las rentabilidades expresadas en dólares estadounidenses).
En términos generales, las bolsas han tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año tanto en las bolsas estadounidenses como en Europa. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +9,6% (en dólares estadounidenses) impulsado principalmente por un grupo reducido de compañías vinculadas a la inteligencia artificial y por las expectativas de mejora de productividad a largo plazo. El Russell 2000 destacó en el lado positivo con una subida del +21,9% (en dólares estadounidenses) soportado por las expectativas de crecimiento de beneficios. En Europa, el MSCI Europe subió un +8,8%, con los mercados de Italia (+15%), España (+12,5%), y Suiza (+7,9%) mostrando el mejor desempeño. El Euro Stoxx 50 subió un +9,3%, mientras que el mercado de Alemania subió un +2,1% (todos datos en Euros). Este comportamiento positivo viene impulsado principalmente por unos niveles de valoración que todavía siguen siendo atractivos y por la resiliencia de los beneficios empresariales.
El primer semestre de 2026 fue en general positivo para los activos de riesgo, aunque, a finales del periodo, el contexto macroeconómico se debilitó ligeramente. El crecimiento se está volviendo más desigual, mientras que la inflación se está mostrando con mayor claridad en los datos de Estados Unidos, la zona euro y el Reino Unido, dejando a los bancos centrales menos cómodos. El tono sigue siendo ligeramente favorable al riesgo, con mayor selectividad. En renta fija, en términos de duración, el posicionamiento es de neutralidad en Estados Unidos, ligeramente positivo en Europa y positivo en Reino Unido. En el lado del crédito, se mantiene una visión constructiva con preferencia por el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, se mantiene un enfoque equilibrado manteniendo una preferencia por Europa y Japón, mientras que la visión sobre Estados Unidos es de neutralidad.
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 tecnológico y financiero, en detrimento de los sectores de materiales básicos y farmacéutico.
c) Índice de referencia.
MSCI Emerging Markets Net Total Return. Este índice se utiliza a efectos meramente informativos o comparativos para

evaluar la rentabilidad del Fondo.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio sube desde 113.462.838,32 euros hasta 132.045.333,57 euros, es decir un 16,38%. El número de partícipes sube desde 15.756 unidades hasta 18.169 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 25,43% para la clase base, un 25,81% para la clase plus, un 26,15% para la clase premier, un 26,31% para la clase cartera, un 25,81% para la clase empresa y un 25,62% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,18% para la clase base, un 0,88% para la clase plus, un 0,48% para la clase cartera y un 1,03% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 25,44%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 27,36% que se hubiera obtenido al invertir en MSCI Emerging Markets Net Total Return. La rentabilidad del Fondo ha sido inferior 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 ha incrementado el peso en los sectores de tecnología, industrial y utilities con el incremento de peso en SK HYNIX INC, SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD, ADVANCED MICRO-FABRICATION-A, MEDIATEK INC, HWATSING TECHNOLOGY CO LTD-A, SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT, UNITED MICROELECTRONICS CORP, entre otros. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en los sectores inmobiliario, consumo discrecional y servicios de comunicación con la reducción de peso en EMAAR PROPERTIES PJSC, ALIBABA GROUP HOLDING LTD, HDFC BANK LTD-ADR, TENCENT HOLDINGS LTD, entre otros. Asimismo ha disminuido el peso en India con la reducción de peso en Ishares MSCI India Ucits ETF. • Cabe señalar que el menor peso en Taiwán y el menor peso en cartera de semiconductores ha contribuido a que la rentabilidad del Fondo haya sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.SK HYNIX INC (KRW) (5.19%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW) (4.94%); AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (4.56%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW) (3.19%); AC.SK INC (KRW) (0.95%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (-1.49%); AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD) (-0.64%); ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD) (-0.57%); AC.HDFC BANK LTD ADR (USD) (-0.37%); AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD) (-0.29%).
b) Operativa de préstamo de valores.
No aplica
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado con instrumentos derivados. El nivel de exposición en derivados ha sido del 0%.
d) Otra información sobre inversiones.
No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 25% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
No aplica
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento 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 22,56% frente a la volatilidad del 0,67% 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 112 compañías, en las que se sometían a votación 1493 puntos del orden del día, de los que 243 se ha votado en contra.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de superar la rentabilidad del índice MSCI Emerging Markets Net Total Return durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
INE646L01027 - AC. INTERGLOBE AVIATION (INR)	INR	0	0,00	0	0,00
KYG2953R1149 - AC.AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC (HKD)	HKD	279	0,21	265	0,23
AEA000801018 - AC.ABU DHABI ISLAMIC BANK (AED)	AED	603	0,46	554	0,49
CNE100003MM9 - AC.ADVANCED MICRO-FABRICATION-A (CNH)	CNY	1.599	1,21	0	0,00
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	583	0,44	542	0,48
KYG0146B1032 - AC.AKESO INC (HKD)	HKD	276	0,21	643	0,57
AEA002001013 - AC.ALDAR PROPERTIES PJSC (AED)	AED	687	0,52	1.096	0,97
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	727	0,55	1.150	1,01
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	1.666	1,26	2.672	2,36
GRS830003000 - AC.ALPHA BANK SA	EUR	1.912	1,45	1.847	1,63
MX01AM050019 - AC.AMERICA MOVIL SAB DE CV (MXN)	MXN	118	0,09	97	0,09
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	706	0,53	834	0,74
INE437A01024 - AC.APOLLO HOSPITALS ENTERPRISES (INR)	INR	405	0,31	358	0,32
TW0003711008 - AC.ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT (TWD)	TWD	1.573	1,19	537	0,47
TW0005274005 - AC.ASPEED TECHNOLOGY INC (TWD)	TWD	454	0,34	394	0,35
BRAXIAACNOR0 - AC.AXIA ENERGIA (BRL)	BRL	518	0,39	350	0,31
BRAXIAACNPC9 - AC.AXIA ENERGIA PR-C (BRL)	BRL	99	0,08	89	0,08
US05462W1099 - AC.AXIS BANK LTD - GDR REG S (USD)	USD	685	0,52	862	0,76
BRB3SAACNOR6 - AC.B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO (BRL)	BRL	157	0,12	146	0,13
KYG070341048 - AC.BAIDU INC - CLASS A (HKD)	HKD	321	0,24	522	0,46
US0594603039 - AC.BANCO BRADESCO (USD)	USD	357	0,27	355	0,31
BRBBDCACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	460	0,35	450	0,40
TH0808010Y15 - AC.BANGKOK CHAIN HOSPITAL-FOREIGN (THB)	THB	0	0,00	263	0,23
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	0	0,00	522	0,46
PLPEKAO00016 - AC.BANK PEKAO SA (PLN)	PLN	898	0,68	874	0,77
KR7282330000 - AC.BGF RETAIL CO LTD (KRW)	KRW	389	0,29	392	0,35
ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)	ZAR	261	0,20	266	0,23
TW0002467008 - AC.C SUN MANUFACTURING LTD (TWD)	TWD	120	0,09	0	0,00
BRCXSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	363	0,27	314	0,28
SGXE62145532 - AC.CAPITALAND INVESTMENT LTD (SGD)	SGD	0	0,00	444	0,39
ZAE000035861 - AC.CAPITEC BANK HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	467	0,35	0	0,00
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	0	0,00	246	0,22
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	103	0,08	123	0,11
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	1.487	1,13	1.479	1,30
KYG211501005 - AC.CHINA HONGQIAO GROUP LTD (HKD)	HKD	183	0,14	0	0,00
CNE0000015Y0 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-A (CNH)	CNY	238	0,18	0	0,00
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	63	0,05	0	0,00
CNE1000002N9 - AC.CHINA NATIONAL BUILDING MA-H (HKD)	HKD	308	0,23	0	0,00
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	400	0,30	514	0,45
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	648	0,49	612	0,54
BRSBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	1.479	1,12	1.323	1,17
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	154	0,12	252	0,22
MYL1023OO000 - AC.CIMB GROUP HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	0	0,00	598	0,53
CNE100000114 - AC.CMOC GROUP LD-H (HKD)	HKD	749	0,57	758	0,67
TRECOLA00011 - AC.COCA-COLA ICECEK AS (TRY)	TRY	0	0,00	0	0,00
CNE100003662 - AC.CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (CNH)	CNY	564	0,43	528	0,47
MX01VE0M0003 - AC.CORP INMOBILIARIA VESTA SAB (MXN)	MXN	242	0,18	223	0,20
US22266T1097 - AC.COUPANG INC (USD)	USD	324	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TH0737010Y16 - AC.CP ALL PCL-FOREIGN (THB)	THB	617	0,47	624	0,55
TW0002891009 - AC.CTBC FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	655	0,50	591	0,52
BRCYREACNOR7 - AC.CYRELA BRAZIL REALTY (BRL)	BRL	302	0,23	290	0,26
BRCYREACNPR4 - AC.CYRELA BRAZIL REALTY SA (BRL)	BRL	114	0,09	0	0,00
KR7005830005 - AC.DB INSURANCE CO LTD (KRW)	KRW	476	0,36	514	0,45
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	1.987	1,50	888	0,78
KR7000150003 - AC.DOOSAN CO LTD (KRW)	KRW	438	0,33	177	0,16
AEE000301011 - AC.EMAAR PROPERTIES PJSC (AED)	AED	341	0,26	1.266	1,12
CLP3697S1034 - AC.EMBOTELLADORA ANDINA - PREF B (CLP)	CLP	194	0,15	189	0,17
CL0002266774 - AC.ENEL CHILE SA (CLP)	CLP	292	0,22	283	0,25
CNE100000GS4 - AC.EVE ENERGY CO LTD (CNH)	CNY	215	0,16	218	0,19
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	509	0,39	448	0,39
ZAE000066304 - AC.FIRSTRAND LTD (ZAR)	ZAR	734	0,56	703	0,62
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	786	0,60	645	0,57
US36118L1061 - AC.FUTU HOLDINGS LTD-ADR(USD)	USD	175	0,13	318	0,28
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	400	0,30	443	0,39
KYG3887G1091 - AC.GIANT BIOGENE HOLDINGS CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
TW0003443008 - AC.GLOBAL UNICHIP CORP (TWD)	TWD	133	0,10	0	0,00
ZAE000018123 - AC.GOLD FIELDS LTD (ZAR)	ZAR	812	0,62	1.427	1,26
KYG4124C1096 - AC.GRAB HOLDINGS LTD (USD)	USD	422	0,32	491	0,43
TW0003131009 - AC.GRAND PROCESS TECHNOLOGY (TWD)	TWD	200	0,15	0	0,00
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	1.723	1,30	1.569	1,38
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	938	0,71	810	0,71
TRASAHOL91Q5 - AC.HACI OMER SABANCI HOLDING AS (TRY)	TRY	0	0,00	0	0,00
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	763	0,58	692	0,61
KR7014680003 - AC.HANSOL CHEMICAL CO LTD (KRW)	KRW	331	0,25	0	0,00
KR7267260008 - AC.HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD (KRW)	KRW	591	0,45	525	0,46
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	468	0,35	1.725	1,52
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	1.528	1,16	1.244	1,10
CNE100005QL7 - AC.HWATSING TECHNOLOGY CO LTD-A (CNH)	CNY	1.351	1,02	0	0,00
KR7086280005 - AC.HYUNDAI GLOVIS CO LTD (KRW)	KRW	279	0,21	290	0,26
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	685	0,52	269	0,24
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	1.031	0,78	573	0,51
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	0	0,00	697	0,61
CNE000000JP5 - AC.INNER MONGOLIA YILI (CNH)	CNY	0	0,00	460	0,41
KYG4818G1010 - AC.INNOVENT BIOLOGICS INC (HKD)	HKD	730	0,55	0	0,00
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	1.874	1,42	1.288	1,13
US4655621062 - AC.ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	339	0,26	308	0,27
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	788	0,60	670	0,59
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	0	0,00	176	0,16
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	0	0,00	54	0,05
TW0003653002 - AC.JENTECH PRECISION IND COMP LTD (TWD)	TWD	0	0,00	149	0,13
CNE1000003J5 - AC.JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD-H (HKD)	HKD	595	0,45	676	0,60
CNE100006XS6 - AC.JIANGSU HENGRUI PHARMA CO LTD (HKD)	HKD	296	0,22	0	0,00
KR7035250000 - AC.KANGWON LAND INC (KRW)	KRW	239	0,18	349	0,31
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	575	0,44	0	0,00
US4824971042 - AC.KE HOLDINGS INC-ADR (USD)	USD	0	0,00	278	0,25
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	446	0,34	711	0,63
KYG525681477 - AC.KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR (HKD)	HKD	196	0,15	230	0,20
KYG5264Y1089 - AC.KINGSOFT CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	241	0,21
KR7047810007 - AC.KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (KRW)	KRW	0	0,00	121	0,11
KR7030200000 - AC.KT CORPORATION (KRW)	KRW	614	0,47	671	0,59
TW0003008009 - AC.LARGAN PRECISION CO LTD (TWD)	TWD	236	0,18	0	0,00
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	788	0,60	839	0,74
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	0	0,00	137	0,12
INE101A01026 - AC.MAHINDRA & MAHINDRA LTD (INR)	INR	326	0,25	578	0,51
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	606	0,46	746	0,66
MYL1155OO000 - AC.MALAYAN BANKING BHD (MYR)	MYR	611	0,46	341	0,30
CNE100006PM5 - AC.MAO GEPING COSMETICS CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	243	0,21
ID1000060007 - AC.MAYORA INDAH PT (IDR)	IDR	0	0,00	135	0,12
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	1.870	1,42	310	0,27
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	613	0,46	866	0,76
KR7081660003 - AC.MISTO HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	0	0,00	413	0,36
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
BRMULTACNOR5 - AC.MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS (BRL)	BRL	270	0,20	245	0,22
ZAE000351946 - AC.NASPERS LTD-N SHS (ZAR)	ZAR	542	0,41	1.034	0,91
CNE100000ML7 - AC.NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD (CNH)	CNY	800	0,61	0	0,00
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	636	0,48	702	0,62
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	527	0,40	587	0,52
KYG6470A1168 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNO (HKD)	HKD	264	0,20	325	0,29
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	131	0,10	163	0,14
HU0000061726 - AC.OTP BANK NYRT (HUF)	HUF	1.466	1,11	789	0,70
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	0	0,00	482	0,43
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	575	0,44	540	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	900	0,68	938	0,83
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	229	0,17	725	0,64
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	654	0,50	0	0,00
GRS831003009 - AC.PIRAEUS BANK SA	EUR	126	0,10	0	0,00
INE752E01010 - AC.POWER GRID CORP OF INDIA LTD (INR)	INR	661	0,50	0	0,00
PLPZU0000011 - AC.POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE (PLN)	PLN	0	0,00	125	0,11
TW0002912003 - AC.PRESIDENT CHAIN STORE CORP (TWD)	TWD	246	0,19	252	0,22
BRPRIOACNOR1 - AC.PRIO SA (BRL)	BRL	167	0,13	129	0,11
MYL1295OO004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	567	0,43	559	0,49
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	0	0,00	376	0,33
LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)	HKD	0	0,00	201	0,18
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	1.717	1,30	702	0,62
KR7009150004 - AC.SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO (KRW)	KRW	0	0,00	0	0,00
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	4.831	3,66	3.420	3,01
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	7.188	5,44	4.089	3,60
KR7000810002 - AC.SAMSUNG FIRE & MARINE INS (KRW)	KRW	822	0,62	544	0,48
KR7032830002 - AC.SAMSUNG LIFE INSURANCE CO (KRW)	KRW	1.147	0,87	0	0,00
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	0	0,00	439	0,39
KR7018260000 - AC.SAMSUNG SDS CO LTD (KRW)	KRW	222	0,17	259	0,23
ZAE000070660 - AC.SANLAM LTD (ZAR)	ZAR	427	0,32	489	0,43
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
CNE1000036N7 - AC.SHANDONG GOLD MINING CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	459	0,40
CNE1000006J8 - AC.SHANGHAI HANBELL PRECISE-A(CNH)	CNY	360	0,27	0	0,00
CNE100007DV0 - AC.SHANGHAI ILUVATAR COREX SE-H (HKD)	HKD	205	0,16	0	0,00
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	282	0,21	0	0,00
KYG8190F1028 - AC.SILERGY CORP (TWD)	TWD	0	0,00	0	0,00
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	662	0,50	881	0,78
KYG8187G1055 - AC.SITC INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	246	0,19	418	0,37
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	9.006	6,82	2.032	1,79
KR7034730002 - AC.SK INC (KRW)	KRW	1.631	1,23	586	0,52
ZAE000109815 - AC.STANDARD BANK GR (ZAR)	ZAR	737	0,56	540	0,48
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	12.743	9,65	11.306	9,96
MYL5347OO009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	433	0,33	433	0,38
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	4.821	3,65	7.801	6,88
US88034P1093 - AC.TENCENT MUSIC ENT-ADR(USD)	USD	242	0,18	364	0,32
KR7064760002 - AC.TOKAI CARBON KOREA CO LTD (KRW)	KRW	156	0,12	0	0,00
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	474	0,36	879	0,77
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	867	0,66	942	0,83
TW0002303005 - AC.UNITED MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	1.146	0,87	0	0,00
BRVBBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)	BRL	711	0,54	557	0,49
TW0002455003 - AC.VISUAL PHOTONICS EPITAXY CO (TWD)	TWD	0	0,00	0	0,00
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	461	0,35	320	0,28
TW0003231007 - AC.WISTRON CORP (TWD)	TWD	515	0,39	510	0,45
TW0006669005 - AC.WIWYNN CORP (TWD)	TWD	893	0,68	0	0,00
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	640	0,48	463	0,41
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	443	0,34	1.062	0,94
KYG9829N1025 - AC.XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	131	0,10	248	0,22
CNE100000TF4 - AC.ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A(CNH)	CNY	265	0,20	304	0,27
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	0	0,00	274	0,24
TOTAL RV COTIZADA		118.045	89,44	100.885	88,99
TOTAL RENTA VARIABLE		118.045	89,40	100.885	88,91
IE00BZCQB185 - ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD)	USD	8.640	6,54	9.351	8,24
TOTAL IIC		8.640	6,54	9.351	8,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		126.685	95,94	110.236	97,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		126.685	95,94	110.236	97,16

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.