

SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 3426

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,45	0,09	1,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,22	0,85	3,22	0,22

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	1.329.365,90	1.397.451,01	2.343	2.476	EUR			200	NO
PLUS	294.394,70	338.928,52	35	38	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.209.139,85	4.656.804,12	7.117	8.916	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	510,86	0	1	EUR			500000	NO
PYME	86.271,03	102.029,77	58	64	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	21.127	21.974	18.448	11.048
PLUS	EUR	4.914	5.581	4.526	3.213
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	72.859	79.206	75.270	73.610
EMPRESA	EUR	0	9	0	0
PYME	EUR	1.441	1.684	1.711	540

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
BASE	EUR	15,8923	15,7246	17,8558	15,1994
PLUS	EUR	16,6918	16,4666	18,5875	15,7268
PREMIER	EUR	17,4450	17,1628	19,2652	16,2263
CARTERA	EUR	17,3097	17,0086	19,0476	15,9884
EMPRESA	EUR	17,0459	16,8155	18,9785	16,0729
PYME	EUR	16,7055	16,5046	18,6876	15,8601

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,82	0,00	0,82	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,07	-0,08	1,14	0,30	-3,85				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	03-05-2023	-1,74	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	02-06-2023	2,30	02-06-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,74	9,90	13,39	18,31	12,17				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,10	8,10							

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

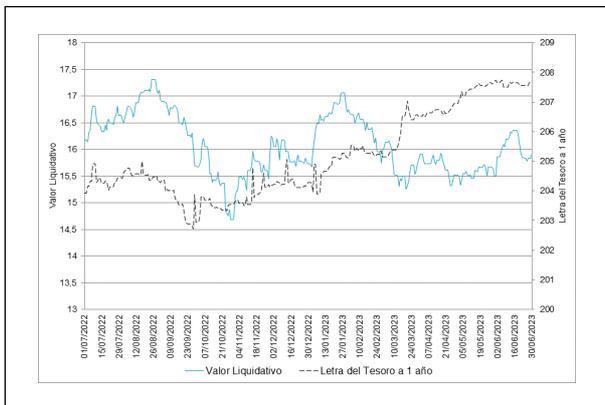
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,60	0,59	0,60	0,60	2,39	2,41	2,41	2,42

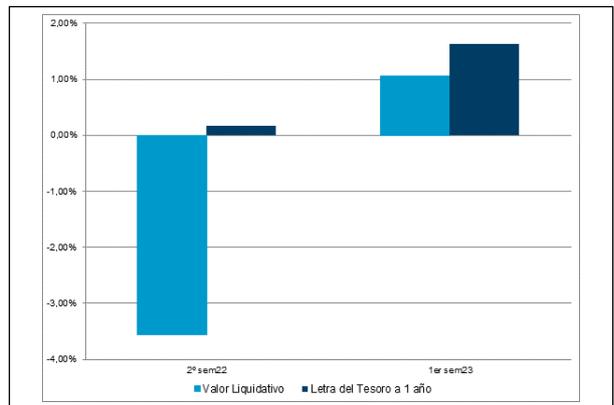
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,37	0,07	1,29	0,45	-3,71				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	03-05-2023	-1,73	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	02-06-2023	2,30	02-06-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,74	9,90	13,39	18,31	12,17				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,05	8,05							

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

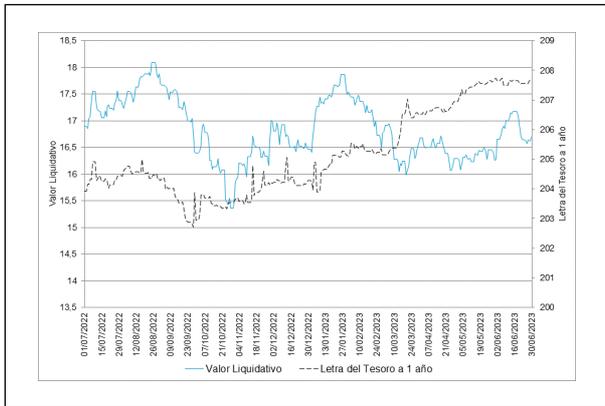
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,45	0,44	0,45	0,45	1,79	1,81	1,81	1,82

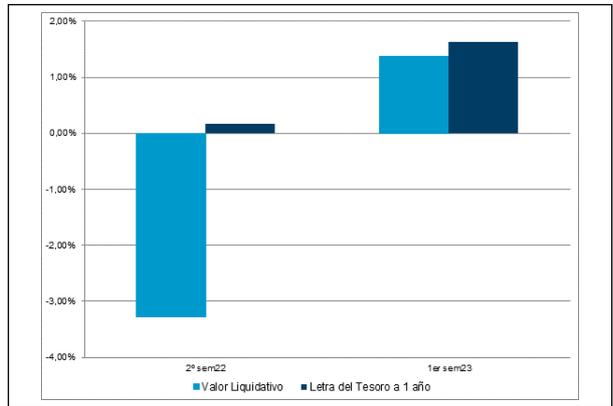
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,65	0,21	1,43	0,59	-3,57				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	03-05-2023	-1,73	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	02-06-2023	2,30	02-06-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,74	9,90	13,39	18,31	12,18				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,01	8,01							

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

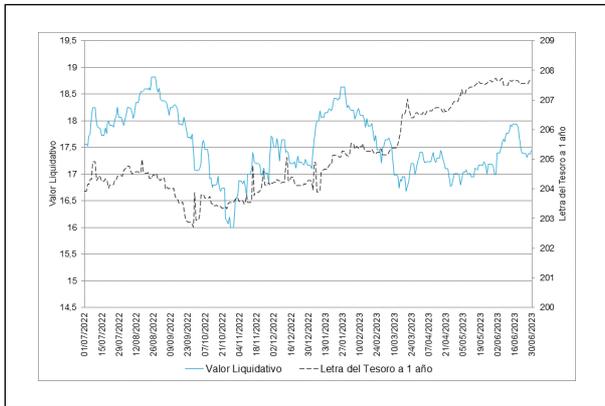
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

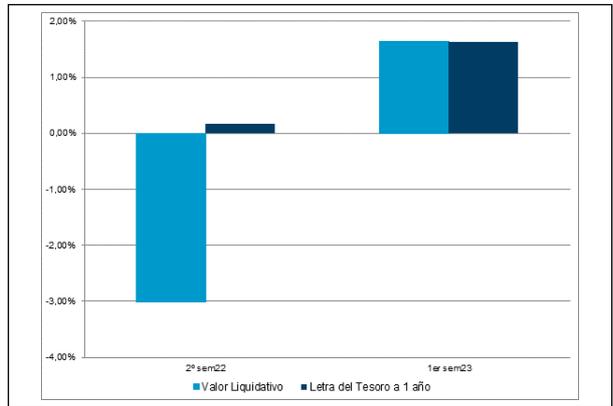
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,77	0,27	1,49	0,66	-3,51				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	03-05-2023	-1,73	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	02-06-2023	2,30	02-06-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,74	9,90	13,39	18,31	12,17				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,99	7,99							

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

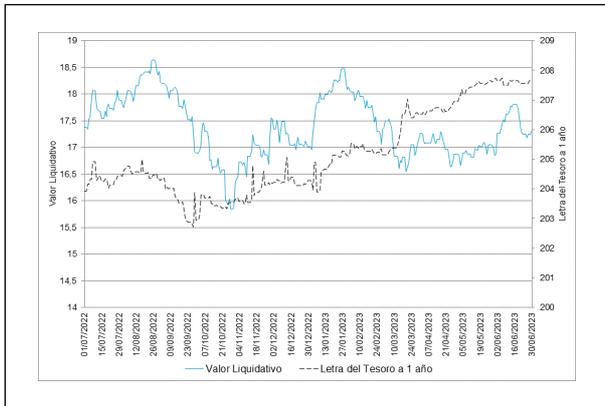
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	0,99	1,01	1,01	1,02

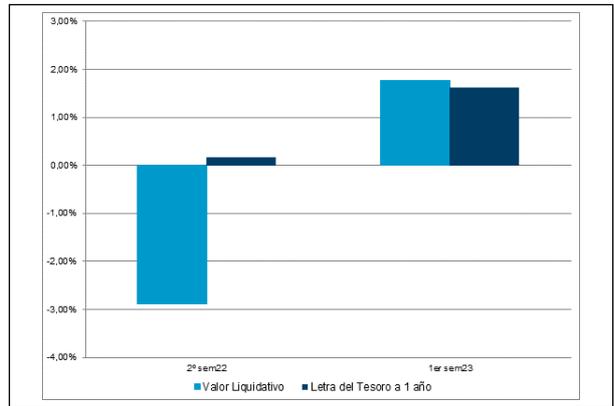
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,37	0,07	1,30	0,46	-3,71				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	03-05-2023	-1,73	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	02-06-2023	2,30	02-06-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,74	9,90	13,39	18,31	12,17				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,05	8,05							

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

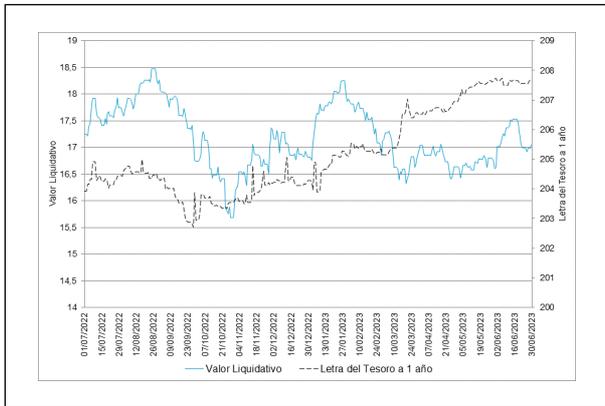
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,02	0,00	0,39	0,44	0,45	1,16	0,00	0,00	0,00

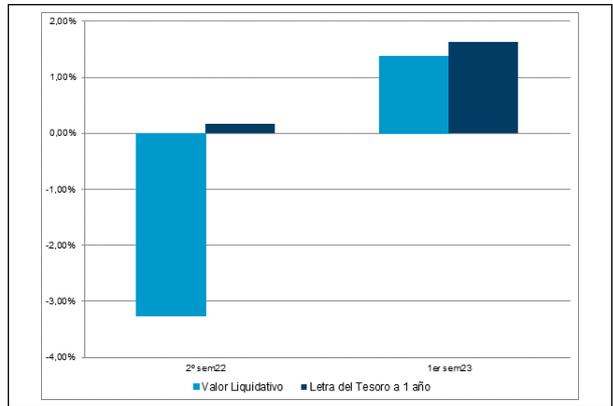
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,22	0,00	1,22	0,38	-3,78				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	03-05-2023	-1,74	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	02-06-2023	2,30	02-06-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,74	9,90	13,39	18,31	12,17				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	1,34	0,57	1,79	2,13	2,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,07	8,07							

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

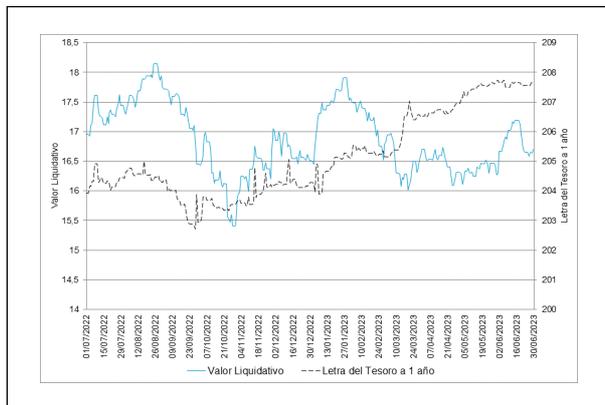
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,52	0,52	0,52	0,53	2,09	2,11	2,11	2,12

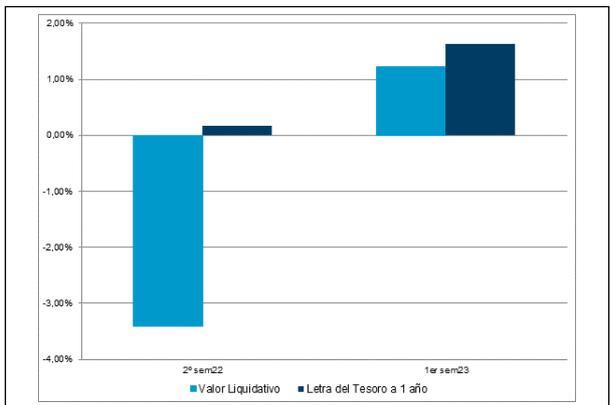
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	3.402.413	84.578	1,06
Renta Fija Internacional	206.161	21.919	1,34
Renta Fija Mixta Euro	85.304	1.132	3,11
Renta Fija Mixta Internacional	1.756.084	44.736	1,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	493.800	24.464	2,82
Renta Variable Euro	301.327	27.808	15,30
Renta Variable Internacional	1.296.697	81.641	13,04
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.064.897	41.382	0,34
Garantizado de Rendimiento Variable	1.783.995	60.290	1,31
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	79.464	9.121	1,24
Global	3.768.438	84.674	6,25
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00

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	380.430	10.736	1,51
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	22.108	638	0,81
Total fondos	15.641.118	493.119	3,65

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	98.306	97,97	105.151	96,96
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	98.306	97,97	105.151	96,96
* 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)	1.762	1,76	1.927	1,78
(+/-) RESTO	273	0,27	1.375	1,27
TOTAL PATRIMONIO	100.341	100,00 %	108.453	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)	108.453	120.083	108.453	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,69	-6,85	-8,69	19,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,31	-3,10	1,31	-139,81
(+) Rendimientos de gestión	1,98	-2,43	1,98	-176,60
+ Intereses	0,08	0,02	0,08	291,46
+ Dividendos	1,16	1,26	1,16	-13,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,65	-4,35	0,65	-114,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,13	0,00	-99,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	0,77	0,19	-76,40
± Otros resultados	-0,11	0,00	-0,11	-100.142,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	181,60
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,67	-0,67	-6,24
- Comisión de gestión	-0,59	-0,60	-0,59	-8,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	52,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	100.341	108.453	100.341	

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

3. Inversiones financieras

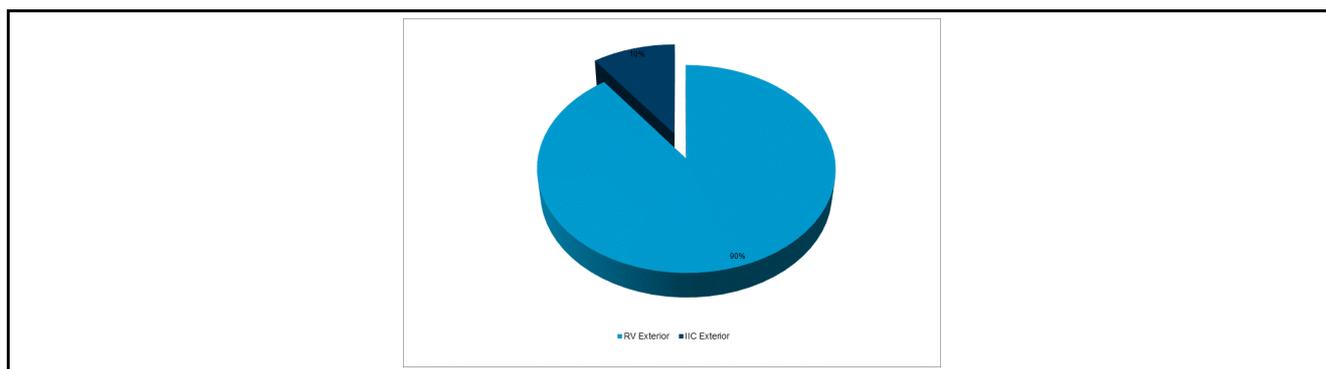
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	88.348	88,06	95.406	87,98
TOTAL RENTA VARIABLE	88.348	88,05	95.406	87,97
TOTAL IIC	9.958	9,92	9.745	8,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	98.306	97,97	105.151	96,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.306	97,97	105.151	96,96

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

Existe un partícipe con un saldo de 20.368.851,50 euros que representa un 20,30% sobre el total del Fondo.

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 59.084,69 euros, habiendo percibido dichas entidades 23,63 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 5,36 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.El año comenzó bien, con un fuerte repunte en enero de los mercados de renta variable y de renta fija que también reaccionaron positivamente a la caída de la inflación y la perspectiva de una política monetaria más flexible. Posteriormente, en febrero, los mercados dieron marcha atrás con pérdidas en las acciones, el crédito, los bonos soberanos y las materias primas debido a los sólidos datos económicos, lo que, junto con la inflación subyacente persistente, obligó a los inversores a reevaluar sus expectativas de tipos de interés y fijar los precios en tasas de interés

más altas durante más tiempo. A principios de marzo, la yield de Estados Unidos siguió subiendo, pero todo esto cambió con el colapso del Silicon Valley Bank, que aumentó los temores sobre un contagio más amplio. En el segundo trimestre, los tipos de interés volvieron a ajustarse al alza, al percibirse la crisis de marzo como un acontecimiento aislado y sobre todo al constatarse la persistencia de la inflación por parte de los bancos centrales, que han endurecido su mensaje al final del trimestre. Los mercados de acciones han completado un primer semestre sorprendentemente positivo, apoyados en un número reducido de compañías, especialmente del sector tecnológico que viven una nueva fiebre alrededor del tema de la Inteligencia Artificial. La Reserva Federal subió sus tipos por última vez en mayo hasta el 5%. La pausa que parecía marcar en su mensaje ha sido sustituida al final del trimestre por una nueva expectativa de subidas, que, sin embargo, siguen siendo dependientes de los datos que se publiquen en julio. El tono ha sido más duro por parte del Banco Central Europeo, que ha dejado su tipo de interés de depósito en el 3,50%, pero ha anunciado que una subida en septiembre es muy probable y ha descartado bajadas en un futuro próximo. Los mercados de bonos han pasado por momentos de fuertes expectativas de recortes de tipos, como los que se vivieron en marzo con las crisis de los bancos norteamericanos (SVB, bancos regionales) y de Credit Suisse en Europa, que obligaron a inyectar liquidez. Sin embargo los mensajes recientes de los bancos centrales, sumados a la relativa fortaleza de los datos de actividad y al aplazamiento de las perspectivas de recesión en Estados Unidos, han conducido los tipos de interés de la deuda pública a niveles cercanos a sus máximos anuales, vistos a principios de marzo. El mercado de crédito, que también vivió en marzo un momento de especial tensión ha vuelto a estabilizarse. Los diferenciales del crédito han vuelto a cotizar en la parte baja del rango que han estado recorriendo durante el semestre. La duda periférica europea (Italia, España) también ha estrechado su diferencial frente a la de los países de mejor calidad, como Alemania. El cruce Dólar/Euro ha mantenido durante el semestre una tendencia a la depreciación de la moneda norteamericana, que cierra el mes de junio en un tipo de cambio de 1,09 dólares por cada euro. Esta evolución ha estado marcada por los diferentes mensajes que los respectivos bancos centrales, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han ido enviando durante el periodo. Al final se ha percibido que el discurso del BCE es más duro, manifestando la dificultad que está experimentando en dominar la inflación, mientras el de la Fed es más dependiente de los datos que se publiquen, lo que ha inclinado la balanza del lado de la depreciación del dólar. En cuanto a otras divisas es muy destacable la depreciación que ha sufrido el Yen Japonés en el segundo trimestre, tanto frente al Dólar como frente al Euro. La recuperación de los tipos de interés del Dólar y del Euro no ha sido acompañada por la deuda japonesa. La ampliación del diferencial ha sido la principal causa de la depreciación del Yen, acompañada de un tono mucho menos beligerante por parte del Banco de Japón. Divisas emergentes como el Peso Mexicano y el Real Brasileño se han revalorizado contra el dólar. Por el contrario, el Yuan Chino se ha depreciado. La distinta situación inflacionista de China, respecto a los países occidentales ha permitido que los tipos de interés en país bajen en el primer semestre. Brasil y México, en cambio han seguido la senda de los mercados norteamericanos, con subidas de tipos a largo plazo. Los diferenciales de tipos de la deuda emergente se han reducido en el semestre, mostrando el efecto positivo que suele tener en estos mercados un dólar relativamente débil. Las bolsas emergentes han subido en el semestre, aunque mucho menos que los mercados desarrollados y con grandes divergencias entre países. Tanto las bolsas latinoamericanas como las de Europa emergente han tenido rendimientos positivos, cercanos a los de los mercados de Europa desarrollada. Sin embargo, el mercado chino ha decepcionado y ha mostrado caídas netas en el periodo. La menor recuperación económica experimentada tras el fin de las restricciones debidas al Covid ha sido la principal causa. Las previsiones de crecimiento para China se han ido ajustando a la baja durante el segundo trimestre, lastrando también a su mercado bursátil, en el que sigue habiendo sectores como el inmobiliario que ofrecen muchas dudas a los inversores. Las bolsas de los países desarrollados, con Estados Unidos a la cabeza han dado la sorpresa en 2023. El índice global MSCI World sube un 14%, mientras que el índice Standard & Poor's 500 sube un 15,9% y el Nasdaq, con alto peso del sector tecnológico, resurge hasta dar una rentabilidad del 31,7%. Es precisamente en el sector tecnológico donde está la clave de este comportamiento, ya que un reducido número de compañías ha cargado con casi todo el peso de la subida. Valores como Apple o Meta Platforms, de enorme capitalización han aportado una parte mayoritaria de la rentabilidad de todo el mercado, dejando muchos otros sectores en resultado planos o incluso negativos. A esta situación ha contribuido especialmente el nacimiento de una nueva megatendencia, la Inteligencia Artificial, que se prevé que pueda provocar cambios de gran calado en la economía global en los próximos años, especialmente en el mercado de trabajo por la posible sustitución de trabajo humano por computadores. En Europa el tono ha sido también positivo. Han sido valores del sector financiero y de consumo los que han impulsado al índice, con el apoyo de compañías de tecnología y semiconductores. En el lado negativo destaca la caída de compañías de energía, especialmente del sector

petrolero, y las inmobiliarias, afectadas por la subida de tipos. Cuatro factores nos hacen seguir siendo prudentes. En primer lugar, la ambigüedad de la política monetaria es alta y genera riesgos a la baja, como prueba el hecho de que la Fed prefiera ver datos de ralentización antes de confirmar su pausa en las subidas de tipos. En segundo lugar, las condiciones de crédito, más restrictivas, ponen en riesgo la continuidad del consumo, especialmente si el mercado laboral se debilita. En tercer lugar, los beneficios empresariales están en riesgo si continúa la inflación mientras el consumo se modera. Por último, sigue habiendo una situación geopolítica de alto riesgo, que puede desencadenar rebotes de volatilidad en los mercados financieros. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. 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 de consumo discrecional, en detrimento de los sectores de salud y energía. c) Índice de referencia. MSCI Emerging Markets Net Total Return d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 108.453.406,79 euros hasta 100.340.848,02 euros, es decir un 7,48%. El número de participes baja desde 11.495 unidades hasta 9.553 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,07% para la clase base, un 1,37% para la clase plus, un 1,65% para la clase premier, un 1,77% para la clase cartera, un 1,37% para la clase empresa y un 1,22% 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, un 0,02% para la clase empresa y un 1,04% 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 1,07%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 1,63% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo incrementa el peso en el sector financiero con las compras de Grupo Financiero Banorte i PICC Property & Casualty, y en el sector de consumo no cíclico con las compras de CP All, Indofood y E-Mart. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de consumo discrecional con las ventas de Financiere Richemont, Alibaba y Giant Manufacturing. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (1.35%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW) (0.52%); AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR) (0.44%); AC.SK HYNIX INC (KRW) (0.42%); AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW) (0.36%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.MEITUAN-CLASS B (HKD) (-0.58%); AC.JD.COM INC ADR (USD) (-0.42%); AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD) (-0.21%); AC.CHINA EDUCATION GROUP HOLDING (HKD) (-0.20%); AC.JD.COM INC - CL A (HKD) (-0.19%). 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 grado de inversión del Fondo se ha situado durante el semestre entre el 90% y el 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 25% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No 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 11,74% frente a la volatilidad del 1,34% de la Letra del Tesoro a 1 año. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi. La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital. Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte. La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige: - La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa. -

Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 83 compañías, en las que se sometían a votación 905 puntos del orden del día, de los que 198 se ha votado en contra.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.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	%
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	1.008	1,00	1.233	1,14
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	0	0,00	1.085	1,00
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	1.840	1,83	2.701	2,49
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	592	0,59	0	0,00
BRAMERACNOR6 - AC.AMERICANAS SA (BRL)	BRL	0	0,00	0	0,00
ZAE000043485 - AC.ANGLOGOLD ASHANTI LTD (ZAR)	ZAR	767	0,76	910	0,84
BRCRFBACNOR2 - AC.ATACADAO SA (BRL)	BRL	481	0,48	495	0,46
US05462W1099 - AC.AXIS BANK LTD - GDR REG S (USD)	USD	1.133	1,13	1.223	1,13
BRB3SAACNOR6 - AC.B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO (BRL)	BRL	618	0,62	516	0,48
US0567521085 - AC.BAIDU INC SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	381	0,35
BRBBDACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	996	0,99	693	0,64
BRBBASACNOR3 - AC.BANCO DO BRASIL SA (BRL)	BRL	806	0,80	523	0,48
ID1000142805 - AC.BANK BTPN SYARIAH TBK PT (IDR)	IDR	235	0,23	0	0,00
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	1.633	1,63	1.720	1,59
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	858	0,86	948	0,87
KYG1146Y1017 - AC.BEIGENE LTD (HKD)	HKD	439	0,44	824	0,76
ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)	ZAR	385	0,38	432	0,40
BRXSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	561	0,56	420	0,39
SGXC16332337 - AC.CAPITALAND ASCOTT TRUST (SGD)	SGD	13	0,01	0	0,00
SGXE2145532 - AC.CAPITALAND INVESTMENT LTD (SGD)	SGD	713	0,71	820	0,76
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	987	0,98	967	0,89
KYG202881093 - AC.CHAILEASE HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	344	0,34	378	0,35
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	778	0,78	587	0,54
KYG2163M1033 - AC.CHINA EDUCATION GROUP HOLDING (HKD)	HKD	377	0,38	639	0,59
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	0	0,00	515	0,48
CNE100000HD4 - AC.CHINA LONGYUAN POWER GR -H (HKD)	HKD	296	0,30	873	0,80
KYG211921021 - AC.CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS (HKD)	HKD	117	0,12	0	0,00
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	898	0,89	1.083	1,00
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	346	0,35	657	0,61
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	483	0,48	683	0,63
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	1.179	1,17	1.298	1,20
KYG2162W1024 - AC.CHINA YONGDA AUTOMOBILE SER (HKD)	HKD	252	0,25	557	0,51
KYG2110A1114 - AC.CHINASOFT INTERNATIONAL (HKD)	HKD	189	0,19	0	0,00
BRBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	809	0,81	755	0,70
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	1.411	1,41	0	0,00
MYL102300000 - AC.CIMB GROUP HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	415	0,41	590	0,54
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	361	0,36	315	0,29
SG1R89002252 - AC.CITY DEVELOPMENTS LTD (SGD)	SGD	150	0,15	695	0,64
MX01VE0M0003 - AC.CORP INMOBILIARIA VESTA SAB (MXN)	MXN	289	0,29	217	0,20
KR7021240007 - AC.COWAY CO LTD (KRW)	KRW	571	0,57	622	0,57
TH0737010Y16 - AC.CP ALL PCL-FOREIGN (THB)	THB	696	0,69	0	0,00
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	1.732	1,73	1.485	1,37
KR7139480008 - AC.E-MART INC (KRW)	KRW	326	0,33	0	0,00
CLP3697S1034 - AC.EMBOTELLADORA ANDINA - PREF B (CLP)	CLP	104	0,10	0	0,00
CL0002266774 - AC.ENEL CHILE SA (CLP)	CLP	205	0,20	79	0,07
BREZTACACNOR0 - AC.EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PART (BRL)	BRL	345	0,34	0	0,00
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	393	0,39	340	0,31
KR7081660003 - AC.FILA HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	885	0,88	688	0,63
CH0045159024 - AC.FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC (ZAR)	ZAR	0	0,00	1.105	1,02
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	1.143	1,14	819	0,76
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	386	0,36
HK0027032686 - AC.GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (HKD)	HKD	409	0,41	434	0,40
CNE1000031W9 - AC.GANFENG LITHIUM CO LTD-H (HKD)	HKD	275	0,27	192	0,18
TW0009921007 - AC.GIANT MANUFACTURING (TWD)	TWD	0	0,00	660	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE100000338 - AC.GREAT WALL MOTOR COMPANY (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG410121084 - AC.GREENTOWN SERVICE GROUP CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	320	0,30
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	854	0,85	0	0,00
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	614	0,61	457	0,42
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	537	0,54	649	0,60
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	920	0,92	1.041	0,96
HK0101000591 - AC.HANG LUNG PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	670	0,67	864	0,80
BRHAPVACNOR4 - AC.HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE (BRL)	BRL	0	0,00	233	0,22
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	777	0,77	778	0,72
US4380908057 - AC.HON HAI PRECISION - GDR REG S (USD)	USD	1.082	1,08	991	0,91
KR7145020004 - AC.HUGEL INC (KRW)	KRW	0	0,00	399	0,37
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	282	0,28	0	0,00
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	1.019	1,02	1.068	0,98
ID1000116700 - AC.INDOFOOD CBP SUKSES MAKAMUR TBK (IDR)	IDR	395	0,39	0	0,00
US4567881085 - AC.INFOFYS LTD - SP ADR (USD)	USD	563	0,56	1.509	1,39
KYG4818G1010 - AC.INNOVENT BIOLOGICS INC (HKD)	HKD	0	0,00	308	0,28
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	507	0,51	502	0,46
US465621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	534	0,53	434	0,40
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	716	0,71	584	0,54
SG1B51001017 - AC.JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD (SGD)	SGD	0	0,00	168	0,15
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	320	0,32	543	0,50
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	742	0,74	1.243	1,15
CNE1000003J5 - AC.JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD-H (HKD)	HKD	418	0,42	0	0,00
KR7035720002 - AC.KAKAO CORPORATION (KRW)	KRW	261	0,26	301	0,28
KR7035250000 - AC.KANGWON LAND INC (KRW)	KRW	250	0,25	355	0,33
TH0016010017 - AC.KASIKORN BANK SUKSES MAKAMUR TBK (THB)	THB	257	0,26	0	0,00
TRAKCHOL91Q8 - AC.KOC HOLDING AS (TRY)	TRY	284	0,28	0	0,00
CZ0008019106 - AC.KOMERCNI BANKA A.S.(CZK)	CZK	300	0,30	291	0,27
TW0003081006 - AC.LAND MARK OPTOELECTRONICS (TWD)	TWD	0	0,00	230	0,21
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO - GDR REG S (USD)	USD	989	0,99	990	0,91
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	877	0,87	1.001	0,92
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	387	0,39	243	0,22
KYG5496K1242 - AC.LI NING COMPANY LTD (HKD)	HKD	0	0,00	350	0,32
BRRENTACNOR4 - AC.LOCALIZA RENT A CAR (BRL)	BRL	614	0,61	233	0,22
KYG5635P1090 - AC.LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	332	0,33	345	0,32
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	589	0,59	531	0,49
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	1.121	1,12	1.970	1,82
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
ZAE000004875 - AC.NEOBANK GROUP LTD (ZAR)	ZAR	0	0,00	230	0,21
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	495	0,49	380	0,35
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	908	0,91	811	0,75
KYG6470A1168 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNO (HKD)	HKD	263	0,26	249	0,23
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	577	0,57	810	0,75
NL0010558797 - AC.OCI NV	EUR	555	0,55	844	0,78
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	831	0,83	485	0,45
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	496	0,49	0	0,00
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	0	0,00	569	0,52
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	0	0,00	937	0,86
TW0002912003 - AC.PRESIDENT CHAIN STORE CORP (TWD)	TWD	309	0,31	307	0,28
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	709	0,71	654	0,60
TH0355A10Z12 - AC.PTT EXPLORATION & PROD-FOR(THB)	THB	0	0,00	173	0,16
LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)	HKD	1.325	1,32	1.654	1,53
KR7009150004 - AC.SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO (KRW)	KRW	0	0,00	538	0,50
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	5.229	5,21	4.721	4,35
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	2.031	2,02	1.655	1,53
ID1000128804 - AC.SARANA MENARA NUSANTARA PT (IDR)	IDR	491	0,49	504	0,46
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	378	0,38	572	0,53
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	720	0,72	861	0,79
KYG8187G1055 - AC.SITC INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	274	0,27	0	0,00
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	1.532	1,53	1.040	0,96
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	630	0,63	681	0,63
US8565522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	0	0,00	1.370	1,26
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	563	0,56	417	0,38
HK0000063609 - AC.SWIRE PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	368	0,37	447	0,41
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	7.325	7,30	5.881	5,42
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	5.677	5,66	6.516	6,01
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	473	0,47	1.011	0,93
KYG8878S1030 - AC.TINGYI HLDG (HKD)	HKD	335	0,33	414	0,38
KYG8924B1041 - AC.TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD (HKD)	HKD	936	0,93	553	0,51
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	457	0,46	469	0,43
US89677Q1076 - AC.TRIP.COM GROUP LTD-ADR (USD)	USD	629	0,63	1.065	0,98
CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)	HKD	871	0,87	890	0,82
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	1.374	1,37	1.236	1,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BRVBBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)	BRL	525	0,52	418	0,39
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	636	0,63	753	0,69
KYG9828G1082 - AC.XINYI GLASS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	499	0,50	608	0,56
KYG9829N1025 - AC.XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	551	0,55	538	0,50
KYG982771092 - AC.XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	888	0,89	1.004	0,93
NL0009805522 - AC.YANDEX NV-A (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
BRYDUQACNOR3 - AC.YDUQS PARTICIPACOES SA (BRL)	BRL	0	0,00	124	0,11
US98850P1093 - AC.YUM CHINA HOLDINGS INC (USD)	USD	916	0,91	902	0,83
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	519	0,52	641	0,59
TOTAL RV COTIZADA		88.348	88,06	95.406	87,98
TOTAL RENTA VARIABLE		88.348	88,05	95.406	87,97
IE00BZCQB185 - ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD)	USD	9.958	9,92	9.745	8,99
TOTAL IIC		9.958	9,92	9.745	8,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		98.306	97,97	105.151	96,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.306	97,97	105.151	96,96

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.