

## SABADELL BOLSAS EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 3426

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,17	0,17	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,50	3,71	3,50	3,46

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	1.000.130,5 2	1.135.473,8 7	1.860	2.081	EUR			200	NO
PLUS	241.359,15	259.968,61	30	33	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	3.816.464,9 5	3.912.885,3 4	8.585	6.654	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	60.823,38	67.104,42	43	49	EUR			10000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	17.334	18.078	21.974	18.448
PLUS	EUR	4.420	4.360	5.581	4.526
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	73.062	68.336	79.206	75.270
EMPRESA	EUR	0	0	9	0
PYME	EUR	1.111	1.125	1.684	1.711

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
BASE	EUR	17,3314	15,9215	15,7246	17,8558
PLUS	EUR	18,3131	16,7732	16,4666	18,5875
PREMIER	EUR	19,2453	17,5787	17,1628	19,2652
CARTERA	EUR	19,1438	17,4644	17,0086	19,0476
EMPRESA	EUR	18,7018	17,1290	16,8155	18,9785
PYME	EUR	18,2730	16,7615	16,5046	18,6876

(\*)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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	8,86	3,16	5,52	2,69	-2,44	1,25			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,00	16-04-2024	-2,00	16-04-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,53	03-06-2024	1,56	06-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,09	11,84	10,35	10,74	12,46	11,66			
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,81	7,81	7,88	7,95	8,03	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.

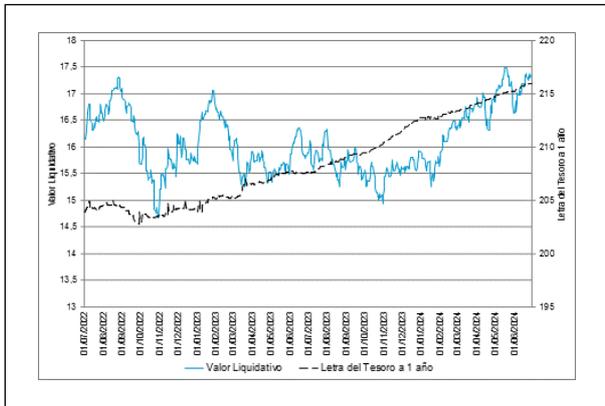
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,59	0,60	0,60	0,61	2,39	2,39	2,41	2,42

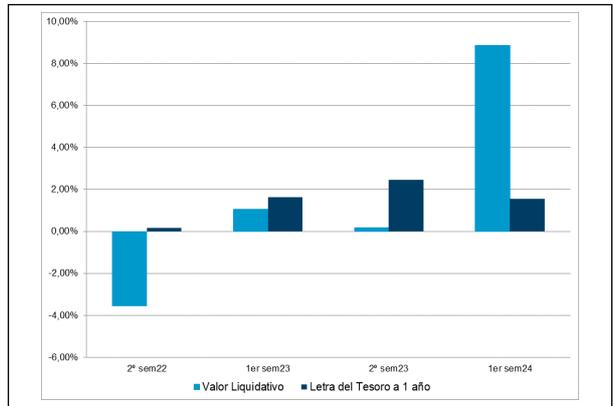
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,18	3,32	5,68	2,84	-2,29	1,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	16-04-2024	-2,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	03-06-2024	1,56	06-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,09	11,84	10,35	10,74	12,46	11,66			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,77	7,77	7,84	7,91	7,98	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.

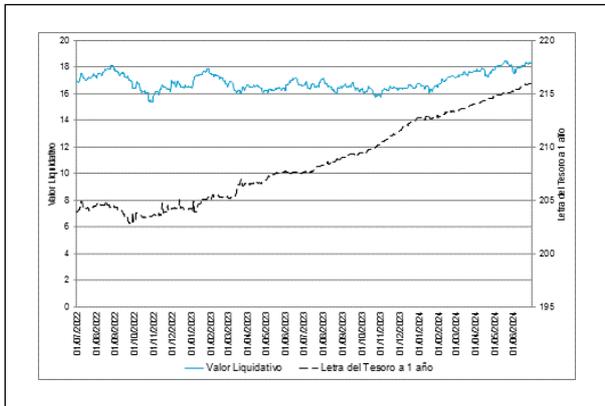
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,44	0,45	0,44	0,46	1,79	1,79	1,81	1,82

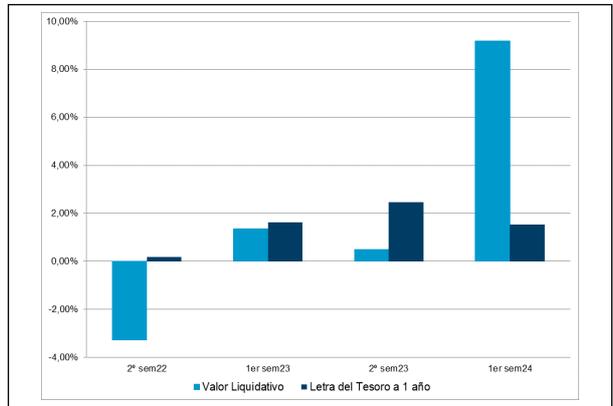
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,48	3,46	5,82	2,99	-2,15	2,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	16-04-2024	-1,99	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,54	03-06-2024	1,56	06-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,09	11,84	10,35	10,74	12,46	11,66			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,72	7,72	7,80	7,87	7,94	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.

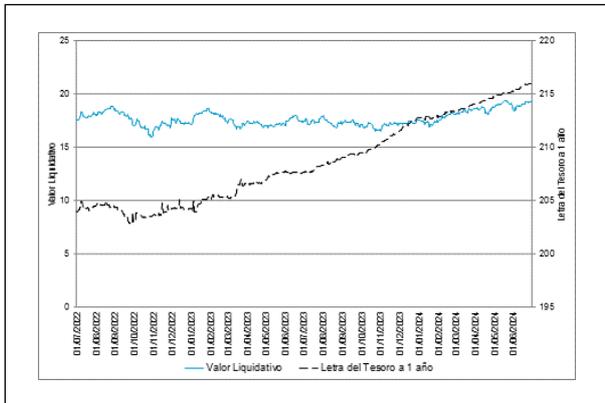
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

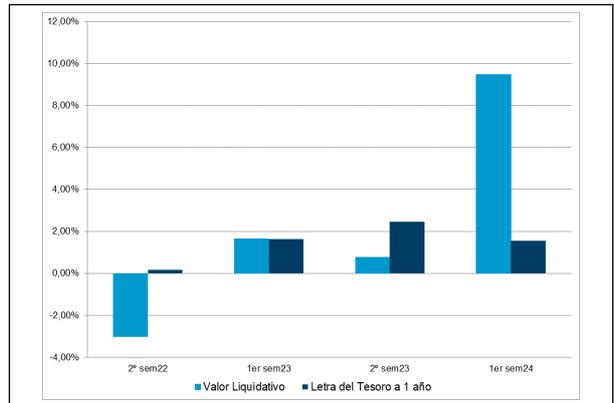
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,62	3,52	5,89	3,05	-2,09	2,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,99	16-04-2024	-1,99	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,54	03-06-2024	1,56	06-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,09	11,84	10,35	10,74	12,46	11,66			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,71	7,71	7,78	7,85	7,92	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.

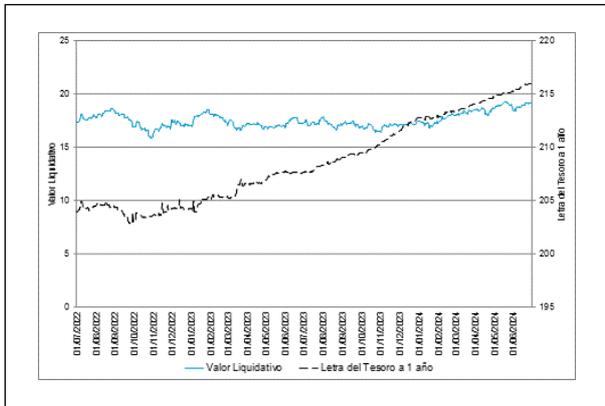
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,24	0,25	0,99	0,99	1,01	1,02

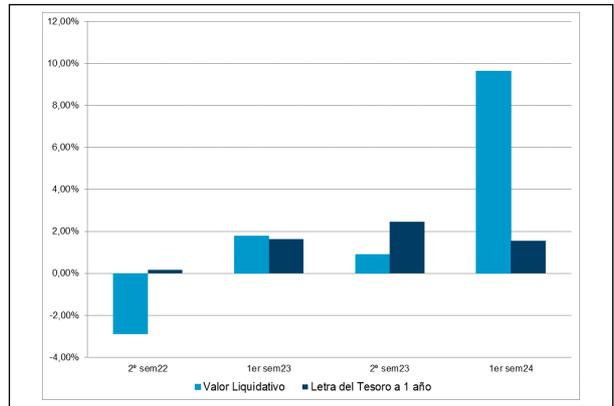
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,18	3,32	5,68	2,84	-2,29	1,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	16-04-2024	-2,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	03-06-2024	1,56	06-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,09	11,84	10,35	10,74	12,46	11,66			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,77	7,77	7,84	7,91	7,98	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.

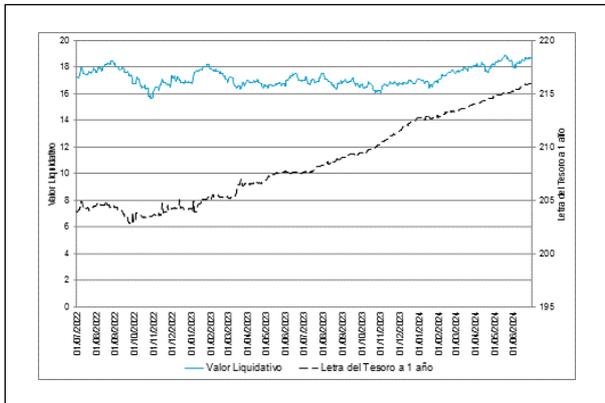
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,43	1,16	0,00	0,00

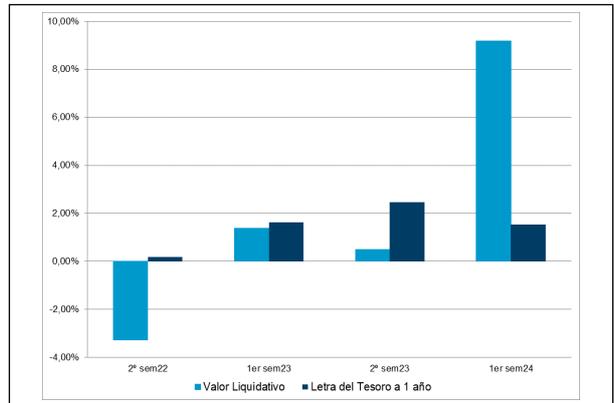
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,02	3,24	5,60	2,76	-2,36	1,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	16-04-2024	-2,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	03-06-2024	1,56	06-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	11,09	11,84	10,35	10,74	12,46	11,66			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,54	1,01			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,79	7,79	7,86	7,93	8,00	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.

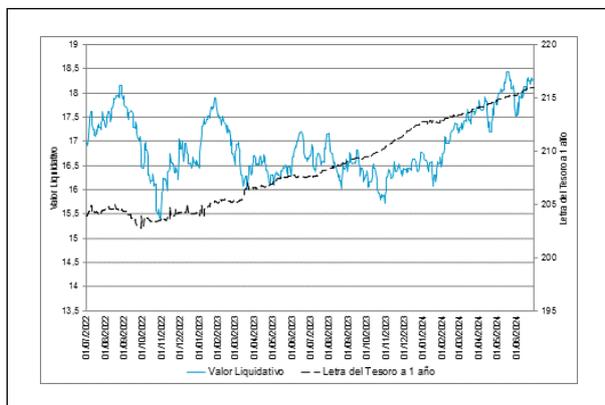
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,52	0,53	0,52	0,53	2,09	2,09	2,11	2,12

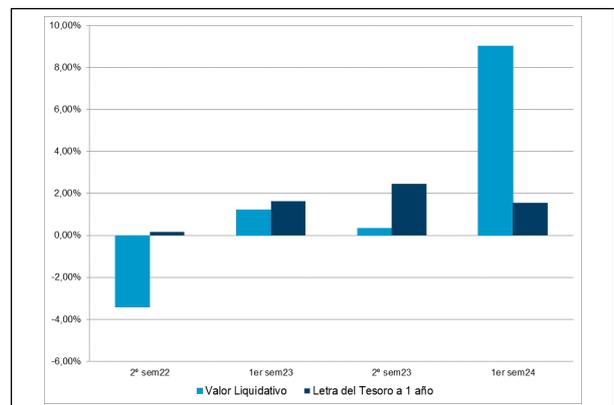
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.396.850	99.512	1,40
Renta Fija Internacional	208.084	20.564	1,55
Renta Fija Mixta Euro	72.509	921	1,47
Renta Fija Mixta Internacional	1.319.844	34.948	2,53
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	401.076	20.476	6,12
Renta Variable Euro	287.166	25.854	2,29
Renta Variable Internacional	1.267.835	72.911	13,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	2.104.438	40.588	0,46
Garantizado de Rendimiento Variable	1.307.138	45.299	1,01
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	75.772	8.316	0,00
Global	2.831.002	66.026	0,00
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	338.531	10.011	2,16
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	19.497	565	1,47
Total fondos	14.629.742	445.991	2,79

\*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	89.170	92,96	87.876	95,62
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	89.170	92,96	87.876	95,62
* 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)	5.976	6,23	3.453	3,76
(+/-) RESTO	781	0,81	571	0,62
TOTAL PATRIMONIO	95.927	100,00 %	91.900	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)	91.900	100.341	91.900	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,68	-9,34	-4,68	-50,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,00	0,49	9,00	1.689,91
(+) Rendimientos de gestión	9,68	1,16	9,68	714,20
+ Intereses	0,08	0,03	0,08	149,91
+ Dividendos	1,51	1,10	1,51	33,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,31	-1,06	6,31	-679,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,77	1,15	1,77	51,03
± Otros resultados	0,01	-0,05	0,01	-111,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	7.817,69
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,67	-0,68	-0,66
- Comisión de gestión	-0,58	-0,60	-0,58	-5,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	48,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-40,59
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	1.689,91
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>95.927</b>	<b>91.900</b>	<b>95.927</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

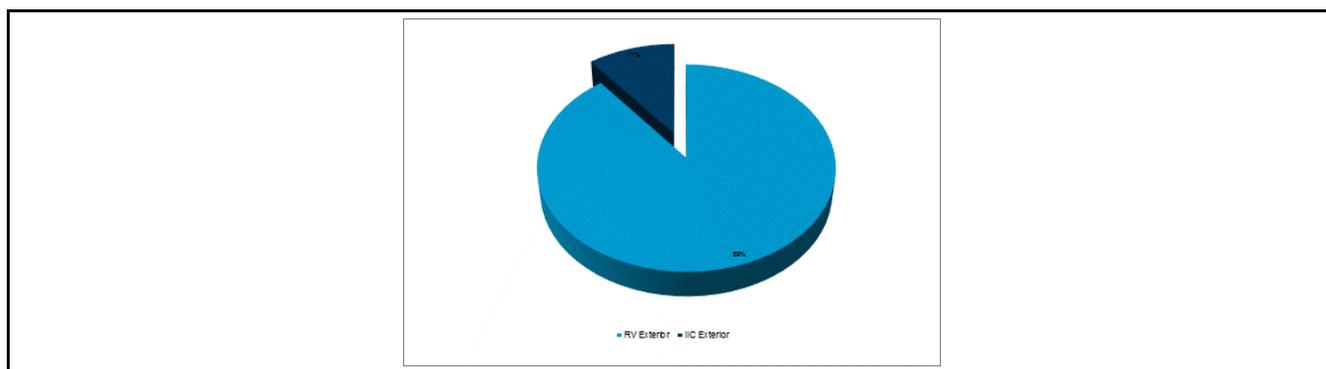
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	79.731	83,20	78.895	85,88
TOTAL RENTA VARIABLE	79.731	83,12	78.895	85,85
TOTAL IIC	9.438	9,84	8.981	9,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	89.170	92,96	87.876	95,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	89.170	92,96	87.876	95,62

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

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](http://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.

Contexto económico y financiero internacional:

El primer trimestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de los activos de riesgo, mientras que los bonos soberanos experimentaron un rendimiento más débil debido a una inflación persistente y a una economía todavía relativamente fuerte, lo que llevó a los inversores a descontar menos recortes de tipos, y dado que los precios del petróleo siguieron subiendo, los inversores también elevaron sus expectativas de inflación.

Ya en el segundo trimestre, los resultados empresariales fueron mejores de lo esperado por el consenso, la fortaleza de los datos económicos publicados en Estados Unidos y una inflación más persistente, provocó que las principales bolsas en general corrigieran durante el pasado mes de abril. En mayo los activos de riesgo volvieron a repuntar, pero los resultados de las elecciones europeas a principios del mes de junio provocaron de nuevo una corrección de las bolsas a pesar la bajada de los tipos de interés por parte del Banco Central Europeo.

Mercados de renta fija:

Durante el primer trimestre del año, los mercados de bonos soberanos han estado reevaluando sus expectativas de recortes de tipos oficiales a raíz de la comunicación de los bancos centrales y los datos de inflación. Durante el trimestre los rendimientos de EE. UU. subieron y la curva se mantuvo invertida: en el 1T el rendimiento de EE. UU. a 2 años subió +37

pb desde +4,25% a +4,62%, aproximadamente el mismo nivel de finales de febrero, en la parte larga de la curva, el rendimiento estadounidense a 10 años comenzó el trimestre en +3,88% y terminó marzo en +4,20% después de haber estado en +4,25% a finales de febrero.

Ya en el segundo trimestre, los mercados de bonos de gobierno han estado ajustando sus expectativas de bajadas de los tipos oficiales a raíz de las declaraciones de los bancos centrales y los datos de inflación. Con los inversores reduciendo los recortes esperados para 2024, los bonos de gobierno han experimentado en general un rendimiento negativo en el segundo trimestre: los de la Zona euro fueron los que registraron mayores caídas, con un descenso del -1,4%, seguidos de los gilts del Reino Unido con un -1,2%, mientras que los bonos del Tesoro de EE.UU. lograron ganar un +0,1% debido a la mejora de las expectativas en la segunda mitad del trimestre.

Mercados de divisas:

Durante el primer trimestre del año el dólar se fortaleció frente a todas las demás monedas del G10. Ya en el segundo, el dólar estadounidense tuvo un trimestre positivo: por un lado, no hubo recortes de tipos en el segundo trimestre, y por otro, una postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó el Dollar Index, que subió un +1,3% en el periodo y un +1,1% en junio. El euro tuvo un trimestre relativamente débil: en el segundo trimestre se debilitó frente al dólar estadounidense (-0,7%), la libra esterlina (-0,9%), el franco suizo (-1,1%) y las monedas escandinavas, mientras que se fortaleció frente al yen japonés (+5,6%).

Mercados emergentes:

En los mercados emergentes, la renta variable ha registrado rentabilidades positivas durante el semestre.

En el segundo trimestre, la rentabilidad de la renta variable en términos generales fue positiva, viéndose impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras las bolsas en América Latina quedaron rezagadas.

En cuanto a las condiciones económicas, tras un buen inicio del año, el momento macroeconómico positivo de los mercados emergentes ha continuado mejorando durante el segundo trimestre del año. Los factores tanto externos como internos han apoyado a sus economías, lo que respalda nuevas revisiones al alza del crecimiento para 2024. La inflación sorprendió ampliamente al alza y el proceso desinflacionista es ahora muy gradual y preocupa a muy pocos países, tales como Colombia y Turquía.

En cuanto a la evolución del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +6,1% en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses.

Mercados de renta variable:

Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 subiendo un +14,48%. A pesar de las caídas en abril debido a unos datos de inflación más altos de lo previsto, un discurso por parte de la Fed más benigno y unos beneficios corporativos positivos impulsaron de nuevo a las bolsas alcanzando nuevos máximos históricos. El entusiasmo acerca de los valores relacionados con la inteligencia artificial durante la primera mitad del año, haciendo que el Nasdaq Composite cerrara el semestre con una subida del +18,13%, gracias especialmente a la buena evolución de las grandes compañías tecnológicas.

En Europa, las valoraciones relativamente reducidas y los beneficios empresariales también han impulsado las bolsas al alza: el índice MSCI Europe terminó el semestre con una subida del +6,90%. Por países, en términos generales cerraron el semestre en positivo, con el Dax subiendo un +8,86%, el Ibex 35 un +8,33% o el FTSE italiano un +9,23%. Únicamente el CAC francés terminó la primera mitad del año en terreno negativo (-0,85%), afectado por la incertidumbre generada alrededor de las elecciones anticipadas.

Perspectivas:

En un contexto de resiliencia económica en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, la confianza en los activos de riesgo ha sido positiva en lo que llevamos de 2024. Sin embargo, estamos observando cierto debilitamiento de los mercados laborales y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a unos costes financieros elevados. Esto se traduce en un entorno ligeramente constructivo para los activos de riesgo. En renta fija, la reducción de las presiones inflacionistas reafirma nuestro posicionamiento positivo en EE.UU. y en Europa, mientras en bonos corporativos, el segmento de grado de inversión en Europa pensamos que ofrece unos fundamentos sólidos con unas tasas de rentabilidad robustas y con unas valoraciones reducidas. En bolsas, nuestra visión sigue siendo positiva, aunque hemos reducido ligeramente la exposición a mercados desarrollados. Estamos positivos en el segmento de pequeñas y medianas compañías en EE.UU. y en Europa y nos mantenemos vigilantes respecto al sector tecnológico en los Estados Unidos.

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 salud y materiales.

c) Índice de referencia.

MSCI Emerging Markets Net Total Return

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio sube desde 91.899.787,84 euros hasta 95.926.785,20 euros, es decir un 4,38%. El número de partícipes sube desde 8.817 unidades hasta 10.518 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 8,86% para la clase base, un 9,18% para la clase plus, un 9,48% para la clase premier, un 9,62% para la clase cartera, un 9,18% para la clase empresa y un 9,02% 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 0,90% para la clase plus, un 0,50% para la clase cartera 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 8,86%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al 1,54% 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 ha incrementado el peso en el sector de consumo no cíclico con la compra de China Resources Beer y Kia corp, en comunicaciones con la compra de KT corp y en consumo discrecional con la compra en Anta Sports. Por otro lado, el Fondo ha reducido el peso en el sector de tecnología con la venta de Sk Hynx, Delta Electronics y Taiwan. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD) (4,54%); ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD) (1,77%); AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (1,69%); AC.MAKEMYTRIP LTD (USD) (0,59%); AC.SK HYNIX INC (KRW) (0,52%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL) (-0,22%); AC.TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD (HKD) (-0,21%); AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN) (-0,20%); AC.B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO (BRL) (-0,20%); AC.ATACADA SA (BRL) (-0,15%).

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 periodo.

## 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 11,09% frente a la volatilidad del 0,52% 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 1128 puntos del orden del día, de los que 221 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	%
BRRRRPACNOR5 - AC.3R PETROLEUM OLEO E GAS SA SA (BRL)	BRL	171	0,18	168	0,18
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	617	0,64	683	0,74
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	1.341	1,40	2.111	2,30
GRS015003007 - AC.ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	708	0,74	715	0,78
MXP001391012 - AC.ALSEA SAB DE CV (MXN)	MXN	199	0,21	0	0,00
MX01AM050019 - AC.AMERICA MOVIL SAB DE CV (MXN)	MXN	160	0,17	0	0,00
GB00BRXH2664 - AC.ANGLOGOLD ASHANTI PLC (ZAR)	ZAR	208	0,22	692	0,75
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	590	0,62	0	0,00
BRRCRFACNOR2 - AC.ATACADAO SA (BRL)	BRL	252	0,26	521	0,57
US05462W1099 - AC.AXIS BANK LTD - GDR REG S (USD)	USD	958	1,00	806	0,88
PHY0488F1004 - AC.AYALA LAND INC (PHP)	PHP	0	0,00	145	0,16
BRB3SAACNOR6 - AC.B3 SA- BRASIL BOLSA BALCAO (BRL)	BRL	329	0,34	522	0,57
KYG070341048 - AC.BAIDU INC - CLASS A (HKD)	HKD	0	0,00	354	0,39
BRBBDACACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	376	0,39	640	0,70
BRBBASACNOR3 - AC.BANCO DO BRASIL SA (BRL)	BRL	895	0,93	928	1,01
TH0808010Y15 - AC.BANGKOK CHAIN HOSPITAL-FOREIGN (THB)	THB	346	0,36	469	0,51
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	1.651	1,72	1.610	1,75
ID1000096605 - AC.BANK NEGARA INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	743	0,77	968	1,05
PLPEKAO00016 - AC.BANK PEKAO SA (PLN)	PLN	894	0,93	708	0,77
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	0	0,00	512	0,56
KR7282330000 - AC.BGF RETAIL CO LTD (KRW)	KRW	236	0,25	0	0,00
ZAE000117321 - AC.BIDVEST GROUP LTD (ZAR)	ZAR	440	0,46	378	0,41
PHY0927M1046 - AC.BLOOMBERRY RESORTS CORP (PHP)	PHP	294	0,31	0	0,00
BRCXSEACNOR7 - AC.CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	525	0,55	596	0,65
SGXE62145532 - AC.CAPITALAND INVESTMENT LTD (SGD)	SGD	385	0,40	686	0,75
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	670	0,70	679	0,74
KYG202881093 - AC.CHAILEASE HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	332	0,36
CNE1000002G3 - AC.CHINA COMMUNICATIONS SERVICES (HKD)	HKD	763	0,80	643	0,70
KYG2163M1033 - AC.CHINA EDUCATION GROUP HOLDING (HKD)	HKD	210	0,22	221	0,24
CNE100000HD4 - AC.CHINA LONGYUAN POWER GR -H (HKD)	HKD	217	0,23	311	0,34
KYG211921021 - AC.CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS (HKD)	HKD	0	0,00	0	0,00
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	413	0,43	0	0,00
CNE1000002P4 - AC.CHINA OILFIELD SERVICES-H (HKD)	HKD	0	0,00	212	0,23
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	389	0,41	383	0,42
CNE1000002Q2 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL (HKD)	HKD	620	0,65	0	0,00
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	734	0,77	0	0,00
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	787	0,82	803	0,87
BRBSPACNOR5 - AC.CIA SANEAMENTO BASICO DE SAO PA (BRL)	BRL	814	0,85	777	0,85
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMONT- A (ZAR)	ZAR	669	0,70	582	0,63
MYL102300000 - AC.CIMB GROUP HOLDINGS BHD (MYR)	MYR	600	0,63	513	0,56
ID1000115306 - AC.CIPUTRA DEV TBK PT (IDR)	IDR	313	0,33	382	0,42
TRECOLA00011 - AC.COCA-COLA ICECEK AS (TRY)	TRY	340	0,35	233	0,25
CNE100003662 - AC.CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A (CNH)	CNY	262	0,27	0	0,00
MX01VE0M0003 - AC.CORP INMOBILIARIA VESTA SAB (MXN)	MXN	203	0,21	262	0,28
KR7021240007 - AC.COWAY CO LTD (KRW)	KRW	113	0,12	540	0,59
TH0737010Y16 - AC.CP ALL PCL-FOREIGN (THB)	THB	634	0,66	668	0,73
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	234	0,24	834	0,91
PLDINPL00011 - AC.DINO POLSKA SA (PLN)	PLN	195	0,20	220	0,24
KR7005830005 - AC.DONGBU INSURANCE CO LTD (KRW)	KRW	427	0,45	373	0,41
KR7139480008 - AC.E-MART INC (KRW)	KRW	0	0,00	325	0,35
CLP3697S1034 - AC.EMBOTELLADORA ANDINA - PREF B (CLP)	CLP	114	0,12	97	0,11
CL0002266774 - AC.ENEL CHILE SA (CLP)	CLP	181	0,19	202	0,22
BREZTCACNOR0 - AC.EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PART (BRL)	BRL	211	0,22	341	0,37
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	409	0,43	399	0,43
KR7081660003 - AC.FILA HOLDINGS CORP (KRW)	KRW	861	0,90	857	0,93
ZAE000066304 - AC.FIRSTRAND LTD (ZAR)	ZAR	519	0,54	0	0,00
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	896	0,93	1.174	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
MXP370711014 - AC.GRUPO FINANCIERO BANORTE (MXN)	MXN	952	0,99	1.131	1,23
MXP370841019 - AC.GRUPO MEXICO S.A. B (MXN)	MXN	489	0,51	489	0,53
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	0	0,00	444	0,48
KR7086790003 - AC.HANA FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	1.009	1,05	1.020	1,11
HK0101000591 - AC.HANG LUNG PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	0	0,00	495	0,54
KR7012450003 - AC.HANWHA AEROSPACE CO LTD (KRW)	KRW	160	0,17	0	0,00
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	1.140	1,19	1.221	1,33
US4380908057 - AC.HON HAI PRECISION - GDR REG S (USD)	USD	0	0,00	477	0,52
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	390	0,41	379	0,41
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	163	0,17	131	0,14
ID1000116700 - AC.INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK (IDR)	IDR	498	0,52	526	0,57
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	792	0,83	759	0,83
CNE000000JP5 - AC.INNER MONGOLIA YILI (CNH)	CNY	256	0,27	0	0,00
PHY411571011 - AC.INTL CONTAINER TERM SVCS INC (PHP)	PHP	830	0,87	600	0,65
US4655621062 - AC.ITAUNIBANCO H-SPON PRF ADR(USD)	USD	273	0,29	410	0,45
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	579	0,60	685	0,74
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	205	0,21	191	0,21
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	53	0,06	431	0,47
CNE1000003J5 - AC.JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD-H (HKD)	HKD	572	0,60	400	0,43
KR7035720002 - AC.KAKAO CORPORATION (KRW)	KRW	125	0,13	172	0,19
KR7035250000 - AC.KANGWON LAND INC (KRW)	KRW	292	0,30	230	0,25
TH0016010017 - AC.KASIKORN BANK PCL-FOREIGN (THB)	THB	0	0,00	300	0,33
KR7105560007 - AC.KB FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	462	0,48	0	0,00
US4824971042 - AC.KE HOLDINGS INC-ADR (USD)	USD	317	0,33	0	0,00
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	849	0,89	0	0,00
KYG525681477 - AC.KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR (HKD)	HKD	389	0,41	0	0,00
TRAKCHOL91Q8 - AC.KOC HOLDING AS (TRY)	TRY	582	0,61	391	0,43
KR7030200000 - AC.KT CORPORATION (KRW)	KRW	687	0,72	0	0,00
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO - GDR REG S (USD)	USD	885	0,92	1.213	1,32
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	0	0,00	98	0,11
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	0	0,00	378	0,41
BRRENTACNOR4 - AC.LOCALIZA RENT A CAR (BRL)	BRL	0	0,00	556	0,60
MU0295S00016 - AC.MAKEMYTRIP LTD (USD)	USD	1.064	1,11	799	0,87
MYL501400005 - AC.MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD (MYR)	MYR	211	0,22	0	0,00
ID1000060007 - AC.MAYORA INDAH PT (IDR)	IDR	229	0,24	132	0,14
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	241	0,25	373	0,41
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
BRMULTACNOR5 - AC.MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS (BRL)	BRL	166	0,17	0	0,00
BRNTCOACNOR5 - AC.NATURA & CO HOLDING SA (BRL)	BRL	237	0,25	245	0,27
KYG6427A1022 - AC.NETEASE INC (HKD)	HKD	492	0,51	449	0,49
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	585	0,61	611	0,67
KYG6470A1168 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNO (HKD)	HKD	465	0,49	417	0,45
US6475812060 - AC.NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR (USD)	USD	402	0,42	411	0,45
NL0010558797 - AC.OCI NV	EUR	0	0,00	387	0,42
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	888	0,93	885	0,96
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	561	0,59	520	0,57
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	478	0,50	474	0,52
TW0002912003 - AC.PRESIDENT CHAIN STORE CORP (TWD)	TWD	291	0,30	295	0,32
BRPRIACNOR1 - AC.PRIO SA (BRL)	BRL	0	0,00	309	0,34
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	434	0,45	672	0,73
BRRADLACNOR0 - AC.RAIA DROGASIL SA (BRL)	BRL	313	0,33	0	0,00
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	830	0,87	675	0,73
LU0633102719 - AC.SAMSONITE INTERNATIONAL SA (HKD)	HKD	546	0,57	856	0,93
KR7009150004 - AC.SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO (KRW)	KRW	382	0,40	0	0,00
KR7005931001 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	5.316	5,54	5.373	5,85
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	1.755	1,83	1.744	1,90
KR7000810002 - AC.SAMSUNG FIRE & MARINE INS (KRW)	KRW	270	0,28	0	0,00
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	263	0,27	0	0,00
ZAE000070660 - AC.SANLAM LTD (ZAR)	ZAR	276	0,29	0	0,00
ID1000128804 - AC.SARANA MENARA NUSANTARA PT (IDR)	IDR	0	0,00	442	0,48
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	235	0,24	239	0,26
SG1T75931496 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (SGD)	SGD	699	0,73	624	0,68
KYG8187G1055 - AC.SITC INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	413	0,43	254	0,28
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	1.054	1,10	1.712	1,86
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	449	0,47	0	0,00
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	306	0,32	678	0,74
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	0	0,00	430	0,47
KYG8586D1097 - AC.SUNNY OPTICAL TECH (HKD)	HKD	399	0,42	362	0,39
HK0000063609 - AC.SWIRE PROPERTIES LTD (HKD)	HKD	0	0,00	297	0,32
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	9.371	9,77	7.537	8,20
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	592	0,62	316	0,34
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	6.278	6,54	4.902	5,33
US88034P1093 - AC.TENCENT MUSIC ENT-ADR(USD)	USD	373	0,39	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TH0902010014 - AC.THAI BEVERAGE PCL (SGD)	SGD	263	0,27	460	0,50
TH0796010013 - AC.THAI OIL PCL-FOREIGN (THB)	THB	253	0,26	0	0,00
KYG8878S1030 - AC.TINGYI HLDG (HKD)	HKD	185	0,19	181	0,20
KYG8924B1041 - AC.TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD (HKD)	HKD	362	0,38	741	0,81
KYG9066F1019 - AC.TRIP.COM GROUP LTD (HKD)	HKD	520	0,54	373	0,41
US89677Q1076 - AC.TRIP.COM GROUP LTD-ADR (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
CNE1000004K1 - AC.TSINGTAO BREWERY CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	618	0,67
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	1.425	1,49	1.341	1,46
BRVBBRACNOR1 - AC.VIBRA ENERGIA SA (BRL)	BRL	412	0,43	502	0,55
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO LTD-H (HKD)	HKD	466	0,49	498	0,54
KYG9828G1082 - AC.XINYI GLASS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	356	0,37	353	0,38
KYG9829N1025 - AC.XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	0	0,00	273	0,30
KYG982771092 - AC.XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS (HKD)	HKD	0	0,00	46	0,05
NL0009805522 - AC.YANDEX NV-A (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	556	0,58	390	0,42
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>79.731</b>	<b>83,20</b>	<b>78.895</b>	<b>85,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>79.731</b>	<b>83,12</b>	<b>78.895</b>	<b>85,85</b>
IE00BZCQB185 - ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD)	USD	9.438	9,84	8.981	9,77
<b>TOTAL IIC</b>		<b>9.438</b>	<b>9,84</b>	<b>8.981</b>	<b>9,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>89.170</b>	<b>92,96</b>	<b>87.876</b>	<b>95,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>89.170</b>	<b>92,96</b>	<b>87.876</b>	<b>95,62</b>

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.