

SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 3426

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) BANSABADELL INVERSION, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BB+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

Calle Sena, 12 - 08174 Sant Cugat del Vallès. Teléfono: 902.323.555

Correo Electrónico

bsinversion@bancsabadell.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/03/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en acciones de compañías radicadas en Asia, con la excepción de Japón. El ámbito de la inversión cubre mercados como China, India, Corea del Sur, Singapur, Taiwan, Malasia, Indonesia, Tailandia y Filipinas. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no haya sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante. El Fondo gestiona activamente el riesgo de tipo de cambio.

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,01

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	551.986,78	652.918,33	844	888	EUR			200	NO
PLUS	125.206,26	204.702,57	59	71	EUR			100000	NO
PREMIER	1.320.543,45	3.361.681,11	3	7	EUR			1000000	NO
CARTERA	857.527,44	2.647.557,22	5.377	14.246	EUR			0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	5.628	6.801		
PLUS	EUR	1.286	2.141		
PREMIER	EUR	13.647	35.291		
CARTERA	EUR	8.775	27.637		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	10,1952	10,4160		
PLUS	EUR	10,2674	10,4594		
PREMIER	EUR	10,3343	10,4981		
CARTERA	EUR	10,2324	10,4386		

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% 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	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CARTERA	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 2016	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	-2,12	0,66	-2,76	6,54	-16,26				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,06	13-06-2016	-3,86	07-01-2016		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	25-05-2016	3,71	22-01-2016		

(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 2016	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	22,01	22,01							
Ibex-35	28,43	28,43							
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,83	9,83							

(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.

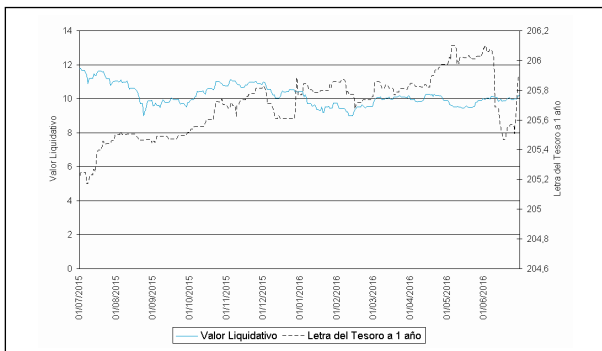
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,60	0,59	0,60	0,60				

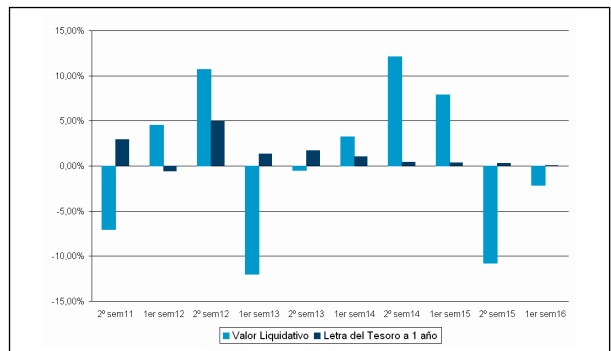
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	-1,84	0,81	-2,62	6,71	-16,12				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,06	13-06-2016	-3,86	07-01-2016		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	25-05-2016	3,71	22-01-2016		

(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 2016	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	22,01	22,01							
Ibex-35	28,43	28,43							
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,78	9,78							

(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.

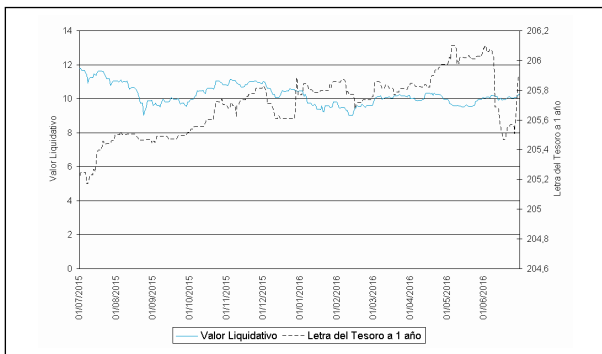
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,45	0,44	0,45	0,46				

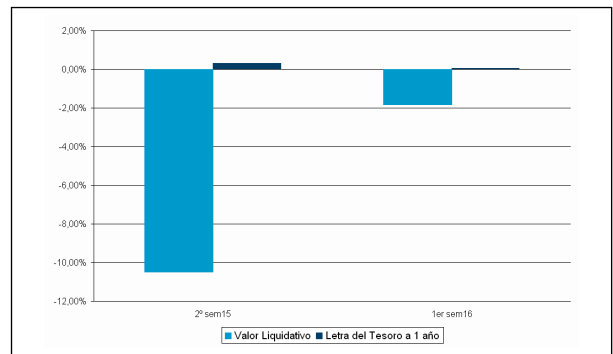
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	-1,56	0,95	-2,48	6,86	-16,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,06	13-06-2016	-3,85	07-01-2016		
Rentabilidad máxima (%)	2,43	25-05-2016	3,71	22-01-2016		

(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 2016	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	22,01	22,01							
Ibex-35	28,43	28,43							
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,74	9,74							

(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.

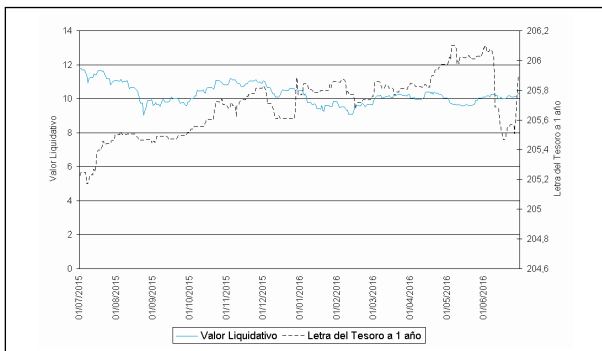
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,33				

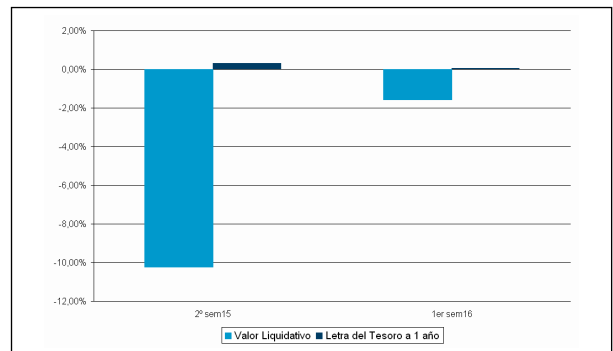
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	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	-1,98	0,73	-2,69	6,63	-16,18				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,06	13-06-2016	-3,86	07-01-2016		
Rentabilidad máxima (%)	2,42	25-05-2016	3,71	22-01-2016		

(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 2016	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	22,01	22,01							
Ibex-35	28,43	28,43							
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,81	9,81							

(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.

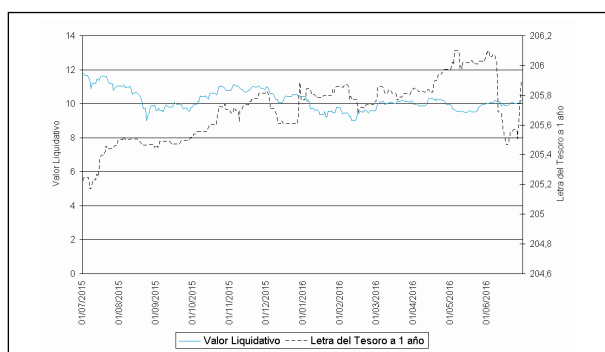
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,52	0,51	0,53	0,54				

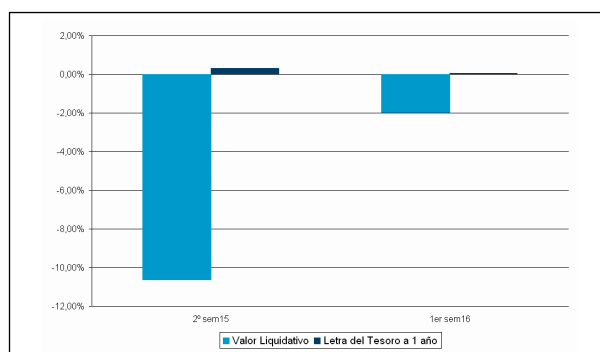
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.206.495	136.413	0,47
Renta Fija Internacional	312.058	61.792	3,94
Renta Fija Mixta Euro	85.646	1.959	-2,18
Renta Fija Mixta Internacional	820.837	23.667	-0,73
Renta Variable Mixta Euro	17.506	903	-9,74
Renta Variable Mixta Internacional	195.789	21.554	-1,15
Renta Variable Euro	572.554	38.300	-14,56
Renta Variable Internacional	556.557	103.074	-7,87
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	695.498	24.187	-0,09
Garantizado de Rendimiento Variable	2.042.412	80.274	-0,87
De Garantía Parcial	78.005	1.005	-5,20
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.834.498	65.429	-1,97
Total fondos	11.417.855	558.557	-1,67

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	28.360	96,68	66.709	92,82
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	28.360	96,68	66.709	92,82
* 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)	473	1,61	3.990	5,55
(+/-) RESTO	502	1,71	1.171	1,63
TOTAL PATRIMONIO	29.335	100,00 %	71.870	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	71.870	79.304	71.870	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-83,42	1,14	-83,42	-4.908,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,08	-11,58	-7,08	-59,66
(+ Rendimientos de gestión	-6,23	-10,71	-6,23	-61,67
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	367,24
+ Dividendos	0,77	1,69	0,77	-69,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,58	-11,06	-5,58	-66,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,10	-0,73	-1,10	-0,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,40	-0,68	-0,40	-60,82
± Otros resultados	0,08	0,06	0,08	-15,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,86	-0,85	-34,80
- Comisión de gestión	-0,79	-0,78	-0,79	-33,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-34,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	-78,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-64,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	29.335	71.870	29.335	

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

3. Inversiones financieras

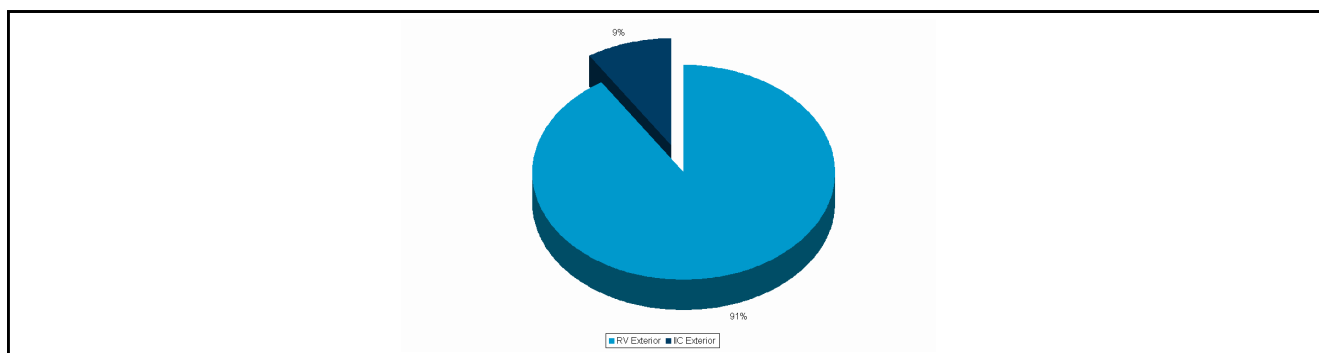
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	25.794	87,91	59.878	83,29
TOTAL RENTA VARIABLE	25.794	87,93	59.878	83,31
TOTAL IIC	2.571	8,77	6.794	9,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.365	96,70	66.673	92,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.365	96,70	66.673	92,77

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	
ETF.ISHARES INDIA 50 (USD)	C/ ETF.ISHARES INDIA 50 (USD)	838	Inversión
ETF.ISHARES MSCI INDIA 50 (USD)	C/ ETF.ISHARES MSCI INDIA 50 (USD)	873	Inversión
FTSE CHINA A 50 INDEX	V/ FUTURO SGX FTSE CHINA A50 VT.28/07/16	909	Inversión
KOREA STOCK EXCHANGE KOSPI 200	V/ FUTURO KOSPI200 VT.08/09/16	372	Inversión
NSE CNX NIFTY	V/ FUTURO SGX S&P CNX NIFTY VT.28/07/16	460	Inversión
Total subyacente renta variable		3452	
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.19/09/16	1.750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1750	
TOTAL OBLIGACIONES		5202	

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 7.307.015,19 euros que representa un 24,76% sobre el total del Fondo.

Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de intermediación y liquidación de transacciones por importe de 86,38 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 Banco de Sabadell, S.A., 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 Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Reino Unido ha votado en referéndum a favor de abandonar la Unión Europea (UE), abriendo una importante crisis política doméstica. El primer ministro Cameron ha anunciado su dimisión para después del verano, iniciándose un proceso de primarias para elegir a un nuevo líder del Partido Conservador, que será el encargado de comenzar el proceso formal de abandonar la UE. Además, existen importantes presiones para que dimita Corbyn, el líder del Partido Laborista, principal fuerza de la oposición. La UE destaca que es necesario organizar la salida de Reino Unido de manera ordenada y urge al gobierno británico a solicitar oficialmente el abandono, indicando que no puede haber negociaciones de ninguna clase hasta que se produzca la notificación. En este contexto, las autoridades económicas británicas anticipan una relajación de la política fiscal y monetaria. En España, las elecciones generales se han saldado con la victoria del PP, aunque sin mayoría absoluta. Los mercados financieros han tenido un mal comportamiento a principios de año, relacionado con una importante caída del precio del petróleo, la persistencia de las salidas de capitales de China y las dudas sobre la salud de la economía estadounidense. Posteriormente, los mercados han revertido parte de esta mala evolución, influidos por unos menores temores a una recesión global, gracias a la mejora de los datos de actividad en Estados Unidos y el repunte de los precios del crudo. Las nuevas medidas de laxitud monetaria adoptadas por China y el Banco Central Europeo (BCE) y el tono más laxo por parte de la Reserva Federal (Fed) también han contribuido a esta mejoría.

Los bancos centrales de los países desarrollados han acentuado en general su tono acomodaticio. La Fed ha mantenido el tipo de interés de referencia entre el 0,25% y el 0,50%, tras aumentado en la reunión de diciembre. Además, ha revisado a la baja la senda prevista de subida de tipos. El BCE ha anunciado medidas para reforzar la recuperación económica en la zona euro y acelerar el retorno de la inflación hasta el objetivo del banco central del 2%. En este sentido, ha recortado el tipo de depósito hasta -0,40% y el rector hasta el 0% en marzo. También ha incrementado el ritmo mensual de compra de activos hasta los 80 mil millones de euros mensuales y ha incorporado la deuda corporativa como activo elegible bajo este programa. Asimismo, ha comenzado a celebrar nuevas operaciones de financiación a largo plazo con incentivos a la banca para la concesión de crédito al sector privado (TLTROs 2). El Banco de Japón ha situado por primera vez en enero el tipo de interés de depósito en niveles negativos, para favorecer dinámicas inflacionistas.

Tras el Brexit, los principales bancos centrales de las economías desarrolladas han anunciado su disposición para adoptar las medidas necesarias para garantizar la estabilidad financiera.

Las rentabilidades de la deuda pública de Alemania y de Estados Unidos han retrocedido, en el primer caso situándose por primera vez en terreno negativo, debido a las turbulencias financieras internacionales de principios de año, el tono laxo de los bancos centrales y la incertidumbre en relación con el Brexit. En el caso de Alemania se añade el deslizamiento a la baja de las expectativas de inflación.

La libra esterlina se ha depreciado un 13% frente al euro, hasta 0,83 GBP/EUR, debido a la incertidumbre provocada por el referéndum del Brexit y su resultado. El euro se ha apreciado alrededor de un 2% frente al dólar, hasta 1,11 USD/EUR, por el retraso en las expectativas de subidas del tipo rector por parte de la Fed y el deterioro de los datos del mercado laboral en Estados Unidos. Tras el Brexit, el dólar se ha apreciado ligeramente en su cruce frente al euro sin compensar la depreciación previa. El yen se ha apreciado más de un 14% frente al dólar, hasta 103 JPY/USD, apoyado por la inestabilidad financiera de principios de año y el aumento de la incertidumbre por el Brexit, provocando intervenciones verbales por parte de las autoridades japonesas.

Las economías emergentes continúan en una situación de fragilidad y el proceso de desapalancamiento ha avanzado en países como Brasil. Los mercados emergentes han tenido importantes episodios de volatilidad. El foco de tensión más importante ha sido a principios de año, cuando la depreciación del yuan y la incertidumbre alrededor de la situación de la economía china generaron un clima de importante aversión al riesgo con contagio global. La fuerte caída del precio del petróleo supone un lastre para las economías más expuestas a esta materia prima. Así, divisas como las de México, Colombia o Rusia han registrado importantes depreciaciones. Los bancos centrales de América Latina han optado en general por subidas de los tipos de interés para salvaguardar la estabilidad financiera, mientras que las autoridades chinas han intensificado el estímulo a la economía. Esto, junto con el discurso acomodaticio de la Fed y las medidas de laxitud monetaria adoptadas por el BCE, favorece a los mercados emergentes en los siguientes meses. El segundo foco de tensión destacado ha tenido lugar en junio, a raíz del Brexit. El impacto ha sido relativamente contenido para los mercados emergentes, con el contagio más importante en los países de Europa del Este Central. El peso mexicano es una de las

divisas que más se han depreciado, por su elevada liquidez, y el yuan se ha situado en mínimos desde 2010. La mayor parte de los movimientos iniciales (con la excepción del yuan) han sido revertidos posteriormente. En México, se ha visto apoyado por el incremento del tipo de interés oficial hasta el 4,25%, realizado por el banco central a finales de junio. En Brasil, ha sido clave la votación del Congreso a favor de la destitución de Dilma Rousseff, que ha dejado el gobierno temporalmente en manos del vice-presidente, que ha sido acogido satisfactoriamente por el mercado por su perfil más reformista.

El comienzo del año se ha caracterizado por un fuerte incremento de la volatilidad, como consecuencia de las caídas en los mercados chinos. Posteriormente, factores como la subida del precio del petróleo, las medidas adoptadas por el BCE y el tono más laxo de la Reserva Federal han impulsado un rebote en las bolsas, aunque en el mes de junio los índices de renta variable se han visto afectados por el referéndum de Reino Unido, ampliándose los rangos de fluctuación. Las compañías han presentado unos beneficios por acción correspondientes al primer trimestre ligeramente por encima de lo esperado, aunque las ventas han decepcionado más que en el último trimestre del año pasado.

En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +0,77%, destacando en positivo la evolución de las acciones del sector de telecomunicaciones, de compañías de servicios públicos y de energía. Las bolsas europeas acumulan caídas elevadas en el año, el EURO STOXX 50 de un -12,33% y el STOXX Europe 50 un -9,26%. El IBEX 35 ha retrocedido un -14,47%. En Japón, el NIKKEI 300 ha caído en euros un -8,19%. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha perdido un -2,09% en euros mientras que el Bovespa brasileño se ha revalorizado un +45,06%. Los índices de la bolsa rusa han terminado con fuertes subidas, superiores al +20%, mientras que la bolsa china ha retrocedido.

El resultado del referéndum británico sobre la permanencia de Reino Unido en la UE abre un nuevo escenario económico y un período de incertidumbre en el ámbito financiero y político. En Estados Unidos, la economía crecerá en torno a su potencial sin presiones inflacionistas. La fortaleza del dólar, unas condiciones financieras más restrictivas y el lastre de los sectores o nichos de mercado más beneficiados por la liquidez global de los últimos años limitarán el crecimiento económico. El mercado laboral continuará mejorando, pero a un ritmo más lento, y los excesos de capacidad persistirán. Las elecciones presidenciales de noviembre imprimirán incertidumbre en la economía, lastrando la actividad. En la zona euro, la incertidumbre política ganará centralidad, tras el resultado de referéndum de Reino Unido para abandonar la UE. La actividad mostrará un crecimiento débil e inferior al de 2015, afectada por la compleja situación económica y financiera a nivel global. La demanda doméstica seguirá representando el principal soporte para la actividad. La inflación permanecerá alejada del objetivo del banco central y sin una dinámica clara del componente subyacente.

Las bolsas estarán atentas en los próximos meses a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales y a la publicación de los resultados de las empresas del segundo trimestre.

El patrimonio baja desde 71.870.017,54 euros hasta 29.334.527,00 euros, es decir un 59,18%. El número de partícipes baja desde 15.212 unidades hasta 6.283 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -2,12% para la clase base, un -1,84% para la clase plus, un -1,56% para la clase premier y un -1,98% para la clase cartera. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,18% para la clase base, un 0,88% para la clase plus, un 0,61% para la clase premier y un 1,04% para la clase cartera sobre el patrimonio medio.

Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC.

Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 19,74%.

Las IIC gestionadas no soportan comisiones de intermediación que incorporen la prestación del servicio de análisis financiero sobre las inversiones.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a

DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un-2,12%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Inversión y ha sido inferior al +0,06% 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. 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. Concretamente, el Fondo ha incrementado la exposición al sector de consumo no cíclico con las compras de Uni-President, IOI y China Mengniu Dairy. Además, el Fondo, ha reorganizado el sector financiero con las compras de HDFC Bank, China Construction Bank y China Citic Bank, entre otros, y las ventas de China Life Insurance, KB Financial y Shinhan Financial. Por otro lado, el Fondo ha reducido la exposición en el sector de tecnología con las ventas de Taiwan Semiconductor, Infosys, United Microelectron y Advanced Semiconductor. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología y financiero, en detrimento de los sectores de salud y eléctrico.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: en futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar y sobre los índices FTSE China A50 Index, Hang Seng, Kospi 200, y SGX S&P CNX NIFTY. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados se ha situado durante el semestre entre el 90% y el 110% de su patrimonio.

El Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 22,01% frente a la volatilidad del 0,32% de la Letra del Tesoro a 1 año.

El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "RV Asia (ex Japón)" según establece el diario económico Expansión.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00756M4042 - AC.ADVANCED SEMICONDUCTOR E-ADR (USD)	USD	0	0,00	591	0,82
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	247	0,84	330	0,46
TH0765010002 - AC.AIRPORTS OF THAILAND PCL (THB)	THB	598	2,04	824	1,15
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	95	0,33	130	0,18
KYG040111059 - AC.ANTA SPORTS PRODUCTS LTD (HKD)	HKD	155	0,53	256	0,36
US69367U1051 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK-UN ADR (USD)	USD	0	0,00	462	0,64
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	386	1,32	518	0,72
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	492	1,68	1.312	1,83
ID1000110802 - AC.BUMI SERPONG DAMAI PT (IDR)	IDR	434	1,48	420	0,58
TW0002474004 - AC.CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	33	0,11	429	0,60
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	380	1,30	585	0,82
US1261321095 - AC.CNOOC LIMITED - SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	707	0,98
HK1093012172 - AC.CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT (HKD)	HKD	276	0,94	573	0,80
CNE100000BG0 - AC.CSR CORP LTD-H (HKD)	HKD	98	0,34	162	0,23
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	529	1,81	676	0,94
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	635	2,17	787	1,10
US1689191088 - AC.CHINA CONSTRUCTION-UNSPON ADR (USD)	USD	0	0,00	1.160	1,62
TW0002883006 - AC.CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL (TWD)	TWD	244	0,83	469	0,65
CNE100001QW3 - AC.CHINA EVERBRIGHT BANK (HKD)	HKD	115	0,39	148	0,21
BMG2109G1033 - AC.CHINA GAS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	131	0,45	150	0,21
US16939P1066 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO-ADR (USD)	USD	0	0,00	1.167	1,62
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	341	1,16	385	0,54
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	289	0,99	689	0,96
US16941M1099 - AC.CHINA MOBILE HK LTD -SP ADR (USD)	USD	0	0,00	1.681	2,34
HK0941009539 - AC.CHINA MOBILE LTD (HKD)	HKD	620	2,11	729	1,01
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	424	1,45	971	1,35
KYG2118M1096 - AC.CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD (HKD)	HKD	0	0,00	15	0,02
CNE1000007Z2 - AC.CHINA RAILWAY GROUP, LTD-H (HKD)	HKD	137	0,47	167	0,23
CNE1000002R0 - AC.CHINA SHENSHUA ENERGY CO - H (HKD)	HKD	159	0,55	563	0,78
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	107	0,37	107	0,15
US1694261033 - AC.CHINA TELECOM CORP LTD-ADR (USD)	USD	0	0,00	511	0,71
CNE100000X44 - AC.CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H (HKD)	HKD	115	0,39	168	0,23
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	353	0,49
TW0002412004 - AC.CHUNGWA TELECOM CO LTD (TWD)	TWD	165	0,57	165	0,23
KR7000210005 - AC.DAELIM INDUSTRIAL CO LTD (KRW)	KRW	149	0,51	287	0,40
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	169	0,58	579	0,81
US2561352038 - AC.DOCTOR REDDYS LAB-ADR (USD)	USD	172	0,59	223	0,31
KR7005830005 - AC.DONGBU INSURANCE CO LTD (KRW)	KRW	472	1,61	561	0,78
CNE100000312 - AC.DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H (HKD)	HKD	117	0,40	181	0,25
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	134	0,46	137	0,19
TW0002354008 - AC.FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	121	0,41	129	0,18
TW0002881000 - AC.FUBON FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	133	0,45	186	0,26
KYG3777B1032 - AC.GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	179	0,61	214	0,30
MYL47150O008 - AC.GENTING MALAYSIA BHD (MYR)	MYR	410	1,40	793	1,10
BMG3978C1249 - AC.GOME ELECTRICAL APPLIANCES (HKD)	HKD	121	0,41	197	0,28
CNE100000338 - AC.GREAT WALL MOTOR COMPANY (HKD)	HKD	103	0,35	174	0,24
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	199	0,68	248	0,35
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD - ADR (USD)	USD	417	1,42	0	0,00
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	314	1,07	1.165	1,62
US4433041005 - AC.HUANENG POWER INTL-SPONS ADR (USD)	USD	0	0,00	425	0,59
KR7000720003 - AC.HYUNDAI ENGINEERING & CONST (KRW)	KRW	192	0,66	193	0,27
KR7004020004 - AC.HYUNDAI STEEL CO (KRW)	KRW	251	0,86	320	0,45
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	614	2,09	1.946	2,71
ID1000057003 - AC.INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK (IDR)	IDR	254	0,87	443	0,62
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	277	0,95	1.203	1,68
MYL19610O001 - AC.IOI CORPORATION BHD (MYR)	MYR	663	2,26	744	1,04
KR7035250000 - AC.KANGWON LAND INC (KRW)	KRW	271	0,93	291	0,41
US4857851095 - AC.KASIKORNBANK PCL-UNSPON ADR (USD)	USD	0	0,00	263	0,37
US48241A1051 - AC.KB FINANCIAL GROUP INC-ADR (USD)	USD	0	0,00	771	1,07
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPOTATION (KRW)	KRW	422	1,44	603	0,84
US5006311063 - AC.KOREA ELECTRIC POWER CORP-SP ADR(USD)	USD	0	0,00	719	1,00
KR7010130003 - AC.KOREA ZINC CO LTD (KRW)	KRW	340	1,16	367	0,51
TH0150010Z03 - AC.KRUNG THAI BANK PUB CO LTD (THB)	THB	89	0,31	108	0,15
TW0003008009 - AC.LARGAN PRECISION CO LTD (TWD)	TWD	164	0,56	378	0,53
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	259	0,88	684	0,95
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	130	0,44	348	0,48
KYG5635P1090 - AC.LONGFOR PROPERTIES (HKD)	HKD	315	1,08	440	0,61
TW0009914002 - AC.MERIDA INDUSTRY CO LTD (TWD)	TWD	83	0,28	127	0,18
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	202	0,69	624	0,87
TW0003034005 - AC.NOVATEK MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	93	0,32	114	0,16
KR7001800002 - AC.ORION CORP (KRW)	KRW	284	0,97	411	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	111	0,38	136	0,19
US71646E1001 - AC.PETROCHINA CO LTD-ADR (USD)	USD	0	0,00	516	0,72
US7182526043 - AC.PHILIPPINE LONG DIST -SP ADR (USD)	USD	0	0,00	492	0,68
TW0008299009 - AC.PHISON ELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	0	0,00	381	0,53
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	252	0,86	652	0,91
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	390	1,33	589	0,82
US72341E3045 - AC.PING AN INSURANCE-ADR (USD)	USD	0	0,00	498	0,69
US6934831099 - AC.POSCO -SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	560	0,78
TH1074010006 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL (THB)	THB	429	1,46	432	0,60
TH0646010007 - AC.PTT PCL (THB)	THB	238	0,81	347	0,48
TW0009945006 - AC.RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD (TWD)	TWD	106	0,36	141	0,20
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	1.747	5,96	4.302	5,99
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	316	1,08	895	1,25
US8245961003 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP-ADR (USD)	USD	0	0,00	748	1,04
TH0003010212 - AC.SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG (THB)	THB	0	0,00	139	0,19
BMG6162K1137 - AC.SIHUAN PHARMACEUTICAL (HKD)	HKD	0	0,00	145	0,20
TW0002325008 - AC.SILICONWARE PRECISION INDS (TWD)	TWD	15	0,05	15	0,02
US8270848646 - AC.SILICONWARE PRECISION-SP ADR (USD)	USD	366	1,22	428	0,60
TW0006121007 - AC.SIMPLO TECHNOLOGY (TWD)	TWD	0	0,00	108	0,15
KYG8167W1380 - AC.SINO BIOPHARMACEUTICAL (HKD)	HKD	137	0,47	235	0,33
CNE100001NV2 - AC.SINOPEC ENGINEERING GR (HKD)	HKD	0	0,00	428	0,60
CNE1000004F1 - AC.SINOTRANS LIMITED-H (HKD)	HKD	197	0,67	288	0,40
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	308	1,05	341	0,47
KR7096770003 - AC.SK INNOVATION CO LTD (KRW)	KRW	229	0,78	519	0,72
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	381	1,30	447	0,62
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	103	0,35	102	0,14
TW0003045001 - AC.TAIWAN MOBILE CO LTD (TWD)	TWD	141	0,48	147	0,21
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	943	3,21	966	1,34
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	2.325	3,24
US8765685024 - AC.TATA MOTORS LIMITED -ADR (USD)	USD	0	0,00	542	0,75
US7156841063 - AC.TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	829	1,15
MYL53470009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	581	1,98	607	0,84
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	1.360	4,64	1.408	1,96
US88032Q1094 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD-UNS ADR (USD)	USD	0	0,00	1.301	1,81
TH0796010005 - AC.THAI OIL PCL (THB)	THB	151	0,52	198	0,28
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	740	2,52	744	1,04
US9108734057 - AC.UNITED MICROELECTRONICS -SP ADR (USD)	USD	0	0,00	664	0,93
ID1000058407 - AC.UNITED TRACTORS TBK PT (IDR)	IDR	311	1,06	398	0,55
KYG9431R1039 - AC.WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	81	0,28	103	0,14
US97651M1099 - AC.WIPRO LTD-ADR (USD)	USD	139	0,47	0	0,00
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	94	0,32	128	0,18
KR7000100008 - AC.YUHAN CORP (KRW)	KRW	145	0,50	0	0,00
CNE1000004S4 - AC.ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H (HKD)	HKD	214	0,73	326	0,45
KYG989221000 - AC.ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING (TWD)	TWD	86	0,30	132	0,18
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	132	0,45	167	0,23
TOTAL RV COTIZADA		25.794	87,91	59.878	83,29
TOTAL RENTA VARIABLE		25.794	87,93	59.878	83,31
US4642895290 - ETF.ISHARES INDIA 50 (USD)	USD	838	2,86	530	0,74
US46429B5984 - ETF.ISHARES MSCI INDIA 50 (USD)	USD	872	2,98	1.757	2,45
US4642867729 - ETF.ISHARES MSCI SOUTH KOREA CAP (USD)	USD	0	0,00	1.975	2,75
FR0010397554 - ETF.LYXOR ETF MALAYSIA	EUR	0	0,00	591	0,82
FR0010361683 - ETF.LYXOR ETF MSCI INDIA (FP)	EUR	860	2,93	1.938	2,70
TOTAL IIC		2.571	8,77	6.794	9,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.365	96,70	66.673	92,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.365	96,70	66.673	92,77

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.