

## SABADELL EMERGENTE MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1735

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá mayoritariamente en activos, títulos, valores y otros instrumentos financieros de renta fija, pública y privada, y de renta variable, sin límite de capitalización, de entidades que mantengan su sede social y/o la mayor parte de sus intereses productivos y/o comerciales en estados considerados países emergentes en cada momento y/o que se negocien en mercados organizados de dichos países, pudiendo formar parte de los índices bursátiles y de renta fija representativos de esas economías, que incluyen estados de Latinoamérica, Asia, Europa del Este y África. En condiciones normales, la exposición a renta variable será del 30%, situándose entre el 10% de mínimo y el 50% de máximo en función de las expectativas de los mercados bursátiles.

Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 6 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	0,27	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	905.119,30	1.032.623,99	1.040	1.093	EUR			200	NO
PLUS	384.026,00	353.423,54	79	41	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	2.431.660,22	2.653.660,74	13.305	14.134	EUR			0	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	10.506	11.401		
PLUS	EUR	4.487	3.917		
PREMIER	EUR	0	0		
CARTERA	EUR	28.316	29.352		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 20__	Diciembre 20__
BASE	EUR	11,6076	11,0408		
PLUS	EUR	11,6845	11,0835		
PREMIER	EUR	11,7570	11,1246		
CARTERA	EUR	11,6448	11,0610		

(\*)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	0,95	0,00	0,95	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,81	0,00	0,81	0,81	0,00	0,81	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	5,13	4,67	0,44	2,61	-6,29				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	13-06-2016	-2,21	07-01-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,56	13-04-2016	2,41	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	12,36	12,36							
Ibex-35	28,43	28,43							
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,71	4,71							

(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.

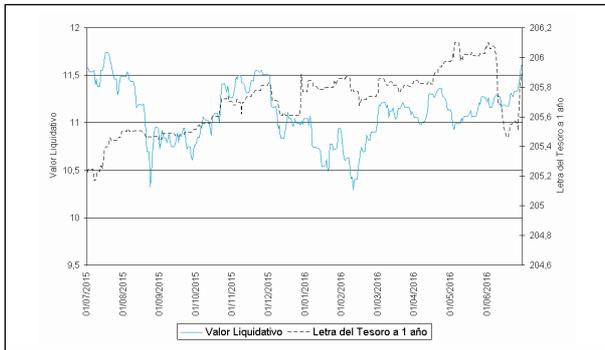
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,52	0,53	0,53				

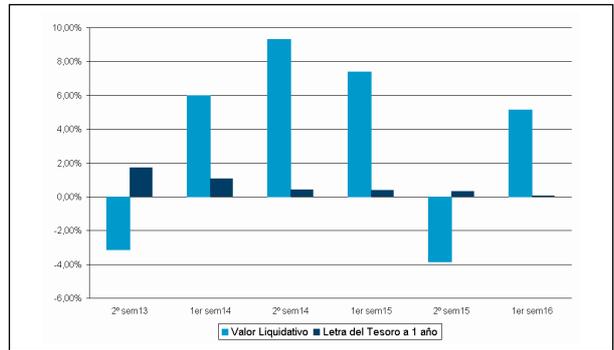
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



24/05/2013 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**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	5,42	4,81	0,58	2,75	-6,17				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	13-06-2016	-2,21	07-01-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,56	13-04-2016	2,41	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,36	12,36							
Ibex-35	28,43	28,43							
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,67	4,67							

(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.

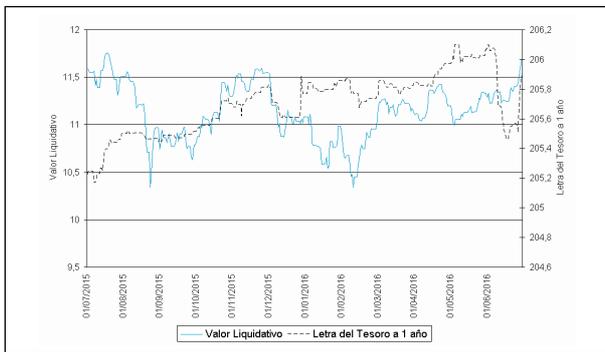
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,77	0,38	0,38	0,39	0,39				

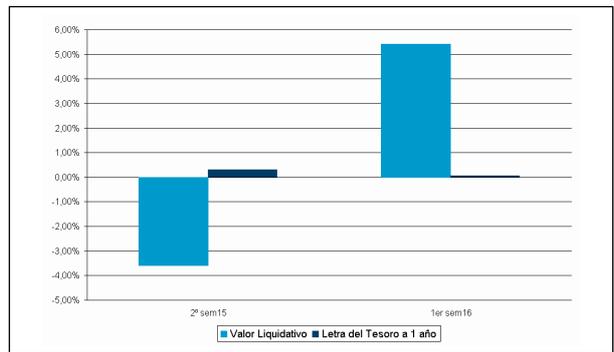
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



24/05/2013 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**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	5,69	4,94	0,71	2,88	-6,05				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	13-06-2016	-2,21	07-01-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,56	13-04-2016	2,41	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,36	12,36							
Ibex-35	28,43	28,43							
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63							

(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.

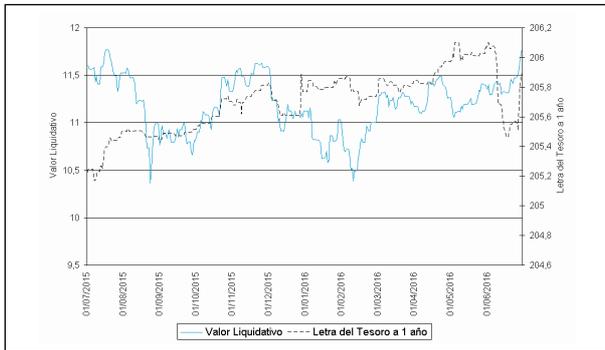
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

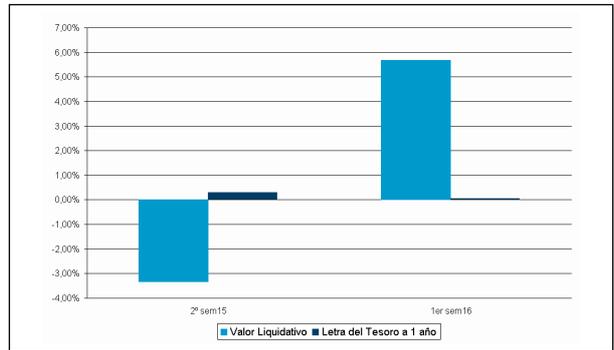
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



24/05/2013 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**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	5,28	4,74	0,51	2,68	-6,23				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,02	13-06-2016	-2,21	07-01-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,56	13-04-2016	2,41	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,36	12,36							
Ibex-35	28,43	28,43							
Letra Tesoro 1 año	0,32	0,32							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,69	4,69							

(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.

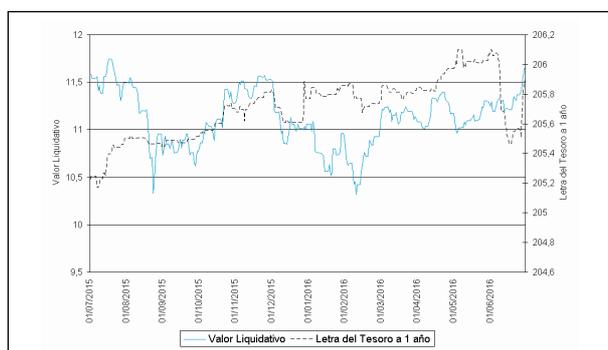
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,91	0,45	0,45	0,46	0,46				

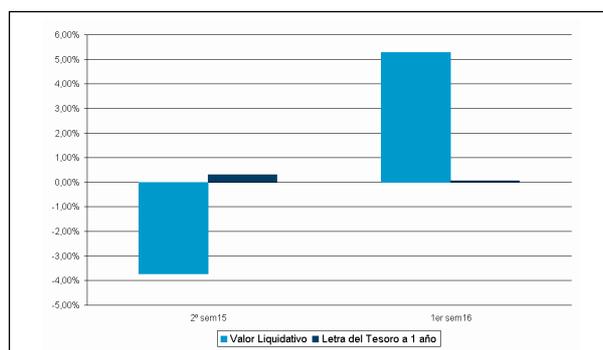
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



24/05/2013 "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**
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
<b>Total fondos</b>	<b>11.417.855</b>	<b>558.557</b>	<b>-1,67</b>

\*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	41.613	96,08	41.253	92,35
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	41.599	96,05	41.182	92,19
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,03	71	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	470	1,09	2.080	4,66
(+/-) RESTO	1.227	2,83	1.337	2,99
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>43.310</b>	<b>100,00 %</b>	<b>44.670</b>	<b>100,00 %</b>

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)	44.670	54.766	44.670	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,13	-15,89	-8,13	-57,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,93	-3,94	4,93	-204,71
(+) Rendimientos de gestión	5,84	-3,04	5,84	-260,48
+ Intereses	1,39	1,18	1,39	-0,98
+ Dividendos	0,23	0,55	0,23	-64,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,44	-0,08	3,44	-3.529,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,16	-3,68	1,16	-126,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,54	0,78	-0,54	-157,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	-1,77	0,23	-110,84
± Otros resultados	-0,09	-0,01	-0,09	1.074,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,90	-0,91	-15,59
- Comisión de gestión	-0,83	-0,85	-0,83	-18,11
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-17,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-56,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-37,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,01	-0,02	-229,56
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>43.310</b>	<b>44.670</b>	<b>43.310</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

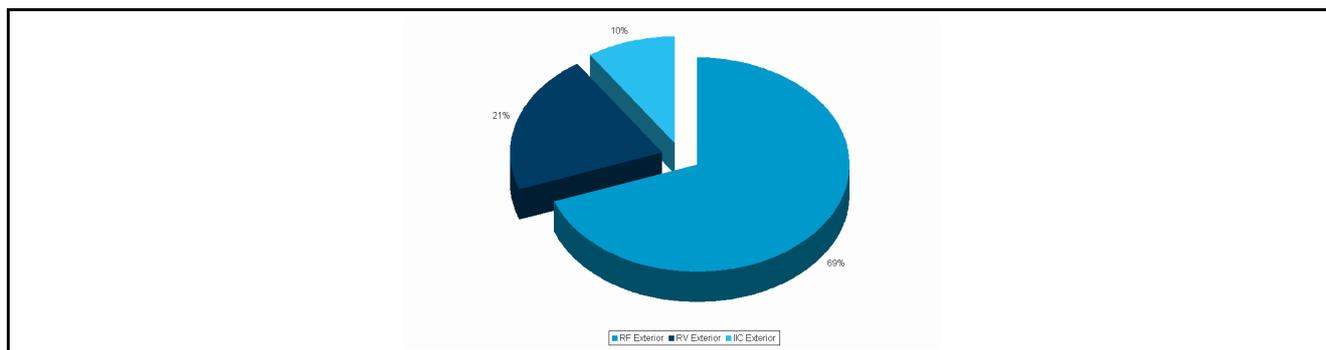
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.929	66,80	28.032	62,76
TOTAL RENTA FIJA	28.929	66,80	28.032	62,76
TOTAL RV COTIZADA	8.704	20,10	8.212	18,36
TOTAL RENTA VARIABLE	8.704	20,10	8.212	18,38
TOTAL IIC	3.958	9,14	4.943	11,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.592	96,04	41.188	92,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.592	96,03	41.188	92,21

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/16	8.087	Inversión
Total subyacente renta fija		8087	
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MINI MSCI EMG VT.16/09/16	224	Inversión
Total subyacente renta variable		224	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.19/09/16	1.250	Inversión
CURRENCY (MXN/USD)	C/ FUTURO MXN/USD VT.19/09/16	895	Inversión
CURRENCY (RUB/USD)	C/ FUTURO RUB/USD VT.15/09/16	945	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3090	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		11401	

#### 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

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 790,98 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 44.670.242,40 euros hasta 43.309.511,23 euros, es decir un 3,05%. El número de partícipes baja desde 15.268 unidades hasta 14.424 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 5,13% para la clase base, un 5,42% para la clase plus, un 5,69% para la clase premier y un 5,28% para la clase cartera. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,04% para la clase base, un 0,77% para la clase plus y un 0,91% 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 20,05%.

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 (clase base) ha sido de un +5,13%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Inversión y ha sido superior 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.

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente la duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las distintas curvas de tipos de interés de la deuda de países emergentes. En este sentido, el Fondo ha aumentado progresivamente la exposición a deuda de países emergentes a medida que los tipos de interés se deslizaban al alza. A finales del semestre el Fondo presenta distintas estrategias de valor relativo y un marcado sesgo defensivo que junto a una reducida duración han provocado que la rentabilidad del Fondo haya sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Actualmente la cartera está invertida principalmente en bonos de México, Rúsia, Filipinas, Indonesia y Turquía y en menor medida en Panamá, República de Sur África, Colombia, Perú, Uruguay, Lituania, Rumania, Brasil, El Líbano, Eslovenia, Hungría, China, Serbia, Abu Dhabi, Croacia, Bulgaria, Ucrania, Argentina y Chile. En lo que respecta a la cartera de acciones, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición tanto sectorial 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. El Fondo invierte en países emergentes, concretamente, sus inversiones se focalizan en China, Taiwán, Corea del Sur y Sudáfrica. Adicionalmente, el Fondo prima la inversión en el sector financiero y tecnología, en detrimento de los sectores de salud y eléctrico.

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono estadounidense a 10 años (Ten-year Note Future), tipo de cambio dólar/euro, dolar/peso mejicano ( Mexican Peso Currency Future), dólar/real brasileño (Brazilian Real Currency Future), dólar/rublo (RUB/USD Future) y futuro MINI sobre el índice MSCI Emerging Markets. 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 no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

El Fondo ha experimentado durante el último semestre una volatilidad del 12,36% 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 "Mixtos RV Global" 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	%
USP04808AA23 - BO.ARGENTINA 6,875% VT.22/04/21(USD)	USD	287	0,66	0	0,00
USP04808AC88 - OB.ARGENTINA 7,5% VT.22/04/2026 (USD)	USD	292	0,68	0	0,00
XS0607904264 - OB.CROACIA 6,375% VT.24/03/2021 (USD)	USD	693	1,60	685	1,53
US168863AW86 - OB.CHILE 3,25% VT.14/09/2021 (USD)	USD	532	1,23	526	1,18
XS0982709221 - OB.ESLOVENIA 5,25% VT.18/02/2024 (USD)	USD	410	0,95	409	0,92
US445545AH91 - OB.HUNGRIA 5,375% VT.21/02/2023 (USD)	USD	888	2,05	890	1,99
US445545AJ57 - OB.HUNGRIA 5,75% VT.22/11/2023 (USD)	USD	207	0,48	207	0,47
US4581XOBL14 - OB.INTERAME D.BK 3,875% VT.14/2/20(USD)	USD	1.524	3,52	1.825	4,09
XS0739988086 - OB.LITUANIA 6,625% VT.01/02/2022 (USD)	USD	226	0,52	226	0,51
US91086QAV05 - OB.MEXICO 6,05% VT.11/01/2040 (USD)	USD	2.051	4,74	1.825	4,09
US91086QAS75 - OB.MEXICO 6,75% VT.27/09/2034 (USD)	USD	1.262	2,92	1.151	2,58
XS0468534580 - OB.QATAR 5,25% VT.20/01/2020 (USD)	USD	0	0,00	760	1,70
US105756BL31 - OB.REP.BRASIL 12,50% VT.05/01/2022 (BRL)	BRL	0	0,00	277	0,62
US105756BK57 - OB.REP.BRASIL 7,125% VT.20/01/2037 (USD)	USD	51	0,12	40	0,09
XS1083844503 - OB.REP.BULGARIA 2,95% VT.03/09/2024	EUR	368	0,85	362	0,81
US195325BD67 - OB.REP.COLOMBIA 8,125% VT.21/05/24 (USD)	USD	985	2,28	925	2,07
US718286BZ91 - OB.REP.FILIPINAS 3,95% VT.20/01/40 (USD)	USD	829	1,91	746	1,67
US718286AY36 - OB.REP.FILIPINAS 9,5% VT.02/02/30 (USD)	USD	1.421	3,28	1.329	2,98
USY20721BH19 - OB.REP.INDONESIA 5,375% VT.17/10/23(USD)	USD	1.074	2,48	1.015	2,27
USY20721AQ27 - OB.REP.INDONESIA 5,875% VT.13/03/20(USD)	USD	210	0,49	209	0,47
USY20721BJ74 - OB.REP.INDONESIA 5,875% VT.15/01/24(USD)	USD	1.527	3,53	1.049	2,35
XS0250882478 - OB.REP.LIBANO 8,25% VT.12/04/2021 (USD)	USD	1.469	3,39	591	1,32
US698299AD63 - OB.REP.PANAMA 8,875% VT.30/09/2027 (USD)	USD	410	0,95	392	0,88
US715638AP79 - OB.REP.PERU 8,75% VT.21/11/2033 (USD)	USD	467	1,08	425	0,95
US836205AR58 - OB.REP.SUDAFRICA 5,875% VT.16/09/25(USD)	USD	903	2,09	190	0,43
US836205AM61 - OB.REP.SUDAFRICA 6,875% VT.27/05/19(USD)	USD	105	0,24	102	0,23
US917288BA96 - OB.REP.URUGUAY 7,875% VT.15/01/33 (USD)	USD	621	1,43	579	1,30
US760942BA98 - OB.REP.URUGUAY SINK 5,1% VT.18/6/50(USD)	USD	90	0,21	79	0,18
US77586TAC09 - OB.RUMANIA 4,375% VT.22/08/2023 (USD)	USD	824	1,90	818	1,83
XS0088543193 - OB.RUSIA 12,75% VT.24/06/2028 (USD)	USD	2.567	5,93	898	2,01
XS0767473852 - OB.RUSIA 5,625% VT.04/04/2042 (USD)	USD	611	1,41	522	1,17
US900123BG46 - OB.TURQUIA 6,75% VT.30/05/2040 (USD)	USD	220	0,51	205	0,46
US900123AT75 - OB.TURQUIA 8% VT.14/02/2034 (USD)	USD	0	0,00	406	0,91
XS1303921214 - OB.UCRANIA 7,75% VT.01/09/22 (USD)	USD	695	1,61	0	0,00
US912828K742 - OB.USA 2% VT.15/08/2025 (USD)	USD	0	0,00	359	0,80
US912810EX29 - OB.USA 6,75% VT.15/08/2026 (USD)	USD	0	0,00	2.939	6,58
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>23.833</b>	<b>55,04</b>	<b>22.976</b>	<b>51,44</b>
XS0975576165 - BO.COCA-COLA ICE 4,75% VT.01/10/18 (USD)	USD	720	1,66	718	1,61
XS0701688128 - BO.EXP CR BK TURK 5,375% VT.4/11/16(USD)	USD	193	0,45	197	0,44
XS0848940523 - OB.ANADOLU EFES 3,375% VT.01/11/22 (USD)	USD	276	0,64	263	0,59
USG23530AA92 - OB.CNOOC FIN 2012 3,875% VT.2/05/22(USD)	USD	476	1,10	468	1,05
XS0774764152 - OB.EXP CR BK TURK 5,875% VT.24/4/19(USD)	USD	195	0,45	192	0,43
USG4673GAB17 - OB.HUTCHISON WHAM 4,625% VT.13/1/22(USD)	USD	358	0,83	350	0,79
XS0701035676 - OB.IPIC GMTN 5,5% VT.01/03/2022 (USD)	USD	1.581	3,65	1.572	3,52
US71656MBA62 - OB.PETROLEOS MEX 4,25% VT.15/01/25 (USD)	USD	0	0,00	75	0,17
US706431BG56 - OB.PETROLEOS MEX 6,625% VT.15/6/35 (USD)	USD	374	0,86	331	0,74
XS0764220017 - OB.RZD CAPITAL LTD 5,7% VT.05/04/22(USD)	USD	389	0,90	362	0,81
XS0874840688 - OB.YAPI VE KREDI BK 4% VT.22/01/20 (USD)	USD	529	1,22	522	1,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.095</b>	<b>11,76</b>	<b>5.056</b>	<b>11,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>28.929</b>	<b>66,80</b>	<b>28.032</b>	<b>62,76</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>28.929</b>	<b>66,80</b>	<b>28.032</b>	<b>62,76</b>
TH0268010Z03 - AC.ADVANCED INFO SERV PCL (THB)	THB	50	0,12	48	0,11
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	94	0,22	107	0,24
MYL24880O004 - AC.ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD (MYR)	MYR	79	0,18	66	0,15
BRABEVACNOR1 - AC.AMBEV SA (BRL)	BRL	149	0,35	116	0,26
MXP001691213 - AC.AMERICA MOVIL SA DE CV-SER L (MXN)	MXN	86	0,20	101	0,23
TW0001102002 - AC.ASIA CEMENT CORP (TWD)	TWD	92	0,21	90	0,20
BRBBDACNPR8 - AC.BANCO BRADESCO -PREF (BRL)	BRL	109	0,25	63	0,14
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	168	0,39	193	0,43
PLPEKAO00016 - AC.BANK PEKAO SA (PLN)	PLN	63	0,15	67	0,15
BRBSEACNOR5 - AC.BB SEGURIDADE PARTICIPACOES (BRL)	BRL	5	0,01	3	0,01
KR7138930003 - AC.BNK FINANCIAL GROUP INC (KRW)	KRW	54	0,13	57	0,13
MPX225611567 - AC.CEMEX SA-CPO (MXN)	MXN	78	0,18	68	0,15
TH0481010R10 - AC.CENTRAL PATTANA PCL-NVDR (THB)	THB	113	0,26	88	0,20
BRVALEACNOR0 - AC.CIA VALE DO RIO DOCE (BRL)	BRL	81	0,19	54	0,12
BRPCARACNPR0 - AC.CIA.BRASILEIRA DE DISTRIB- PREF (BRL)	BRL	40	0,09	30	0,07
HK0883013259 - AC.CNOOC LIMITED -ADR (HKD)	HKD	112	0,26	96	0,22
BMG2519Y1084 - AC.CREDICORP LTD (USD)	USD	125	0,29	80	0,18
KYG202881093 - AC.CHAILEASE HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	68	0,16	74	0,17
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	219	0,51	232	0,52
CNE1000002L3 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO (HKD)	HKD	103	0,24	159	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
HK0941009539 - AC.CHINA MOBILE LTD (HKD)	HKD	302	0,70	305	0,68
CNE100002Q2 - AC.CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -ADR (HKD)	HKD	101	0,23	86	0,19
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	82	0,19	82	0,18
TREEGYO00017 - AC.EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM (TRY)	TRY	119	0,28	109	0,25
CLP3710M1090 - AC.EMPRESA NAC.ELEC.(ENDESA CHILE) (CLP)	CLP	91	0,21	125	0,28
CL0002266758 - AC.ENDESA AMERICAS SA (CLP)	CLP	45	0,11	0	0,00
KYG3066L1014 - AC.ENN ENERGY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	70	0,16	78	0,18
TW0001402006 - AC.FAR EASTERN NEW CENTURY CORP (TWD)	TWD	108	0,25	116	0,26
ZAE000066304 - AC.FIRSTRAND LTD (ZAR)	ZAR	83	0,19	75	0,17
MXP320321310 - AC.FOMENTO ECONOMICO MEXICANO-UBD (MXN)	MXN	139	0,32	145	0,33
MXP4987V1378 - AC.GRUPO TELEvisa S.A. -SER CPO (MXN)	MXN	104	0,24	112	0,25
TW0002317005 - AC.HON HAI PRECISION INDUSTRY CO (TWD)	TWD	189	0,44	184	0,41
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	99	0,23	97	0,22
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	97	0,22	106	0,24
MYL52250O0007 - AC.IHH HEALTHCARE BHD (MYR)	MYR	130	0,30	122	0,28
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	187	0,43	208	0,47
US4567881085 - AC.INFOYS LTD - SP ADR (USD)	USD	157	0,36	150	0,34
BRITUBACNPR1 - AC.ITAUNIBANCO HOLDING SA (BRL)	BRL	115	0,27	83	0,19
BRITSAACNPR7 - AC.ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU-PR (BRL)	BRL	68	0,16	46	0,10
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPOTATION (KRW)	KRW	73	0,17	89	0,20
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	98	0,23	109	0,24
US69343P1057 - AC.LUKOIL PJSC - SPON ADR (USD)	USD	122	0,28	96	0,22
USY541641194 - AC.MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR (USD)	USD	107	0,25	99	0,22
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	54	0,13	55	0,12
TW0002886009 - AC.MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD (TWD)	TWD	134	0,31	117	0,26
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC-ADR (USD)	USD	74	0,17	72	0,16
ZAE000042164 - AC.MTN GROUP LTD (ZAR)	ZAR	75	0,18	68	0,15
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	107	0,25	106	0,24
ZAE000015889 - AC.NASPERS LTD (ZAR)	ZAR	228	0,53	208	0,47
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	79	0,18	73	0,17
US3682872078 - AC.OAO GAZPROM-SPON ADR (USD)	USD	106	0,25	93	0,21
CNE1000003W8 - AC.PETROCHINA CO (HKD)	HKD	73	0,17	72	0,16
BRPETRACNPR6 - AC.PETROLEO BRASILEIRO SA -PREF (BRL)	BRL	70	0,16	41	0,09
PH7182521025 - AC.PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPH (PHP)	PHP	83	0,19	81	0,18
KR7005490008 - AC.POSCO (KRW)	KRW	83	0,19	69	0,15
PLPZU0000011 - AC.POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE (PLN)	PLN	76	0,18	92	0,21
ID1000129000 - AC.PT TELEKOMUNIKASI INDO PER TBK (IDR)	IDR	167	0,39	127	0,28
MYL1295O0004 - AC.PUBLIC BANK BERHAD (MYR)	MYR	125	0,29	113	0,25
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	60	0,14	68	0,15
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	503	1,16	443	0,99
ZAE000070660 - AC.SANLAM LTD (ZAR)	ZAR	67	0,16	65	0,15
ZAE00006896 - AC.SASOL (ZAR)	ZAR	91	0,21	93	0,21
US80585Y3080 - AC.SBERBANK-SPONSORED ADR (USD)	USD	142	0,33	98	0,22
KYG810431042 - AC.SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	45	0,11	65	0,15
KR7055550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	98	0,23	102	0,23
TH0015010000 - AC.SIAM COMMERCIAL BANK PUB CO (THB)	THB	74	0,17	64	0,14
MYL4197O0009 - AC.SIME DARBY BERHAD (MYR)	MYR	108	0,25	105	0,24
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	82	0,19	77	0,17
ZAE000109815 - AC.STANDARD BANK GR (ZAR)	ZAR	95	0,22	82	0,18
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	417	0,96	365	0,82
MX01S1080020 - AC.TELESITES SAB (MXN)	MXN	4	0,01	4	0,01
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	429	0,99	380	0,85
KYG887851030 - AC.TINGYI HLDG (HKD)	HKD	42	0,10	65	0,15
ID1000095706 - AC.UNILEVER INDONESIA TBK PT (IDR)	IDR	156	0,36	124	0,28
ZAE000063863 - AC.WOOLWORTHS HOLDINGS LTD (ZAR)	ZAR	62	0,14	72	0,16
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	84	0,19	97	0,22
KRA138930151 - DERECHOS BNK FINANCIAL AMP DIC.15 (KRW)	KRW	0	0,00	1	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>8.704</b>	<b>20,10</b>	<b>8.212</b>	<b>18,36</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>8.704</b>	<b>20,10</b>	<b>8.212</b>	<b>18,36</b>
US4642872349 - ETF.ISHARES MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	3.452	7,97	4.436	9,93
FR0010361683 - ETF.LYXOR ETF MSCI INDIA (FP)	EUR	505	1,17	506	1,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.958</b>	<b>9,14</b>	<b>4.943</b>	<b>11,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>41.592</b>	<b>96,04</b>	<b>41.188</b>	<b>92,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>41.592</b>	<b>96,03</b>	<b>41.188</b>	<b>92,21</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.