SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 3426

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

Paseo de la Castellana, 1 - 28046 Madrid. Teléfono: 937288978

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/03/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,29	0,32	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,52	-0,71	-0,52	-0,32

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	1.034.702,75	1.033.174,54	1.575	1.613	EUR			200	NO
PLUS	225.993,90	243.491,73	26	28	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.150.699,11	3.951.687,80	9.372	9.755	EUR			0	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO
PYME	77.962,74	91.568,56	47	55	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	17.691	18.448	11.048	9.231
PLUS	EUR	4.028	4.526	3.213	1.937
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	75.958	75.270	73.610	74.423
EMPRESA	EUR	0	0	0	0
PYME	EUR	1.396	1.711	540	390

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	17,0979	17,8558	15,1994	14,0295
PLUS	EUR	17,8240	18,5875	15,7268	14,4308
PREMIER	EUR	18,5008	19,2652	16,2263	14,8072
CARTERA	EUR	18,3000	19,0476	15,9884	14,5538
EMPRESA	EUR	18,2007	18,9785	16,0729	14,7481
PYME	EUR	17,9056	18,6876	15,8601	14,5968

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión	Comisión de depositario

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,41	0,00	0,41	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,02	0,02	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	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRESA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
PYME	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

*A) **Individual** BASE **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,24	-4,24	2,96	0,10	2,16	17,48	8,34	15,00	18,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,18	07-03-2022	-2,18	07-03-2022	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,71	16-03-2022	4,71	16-03-2022	4,70	20-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,90	12,90	13,08	13,07	13,45	13,08	22,16	11,42	9,91
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,38	9,38	9,38	9,38	9,38	9,38	9,38	8,51	9,13

(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.

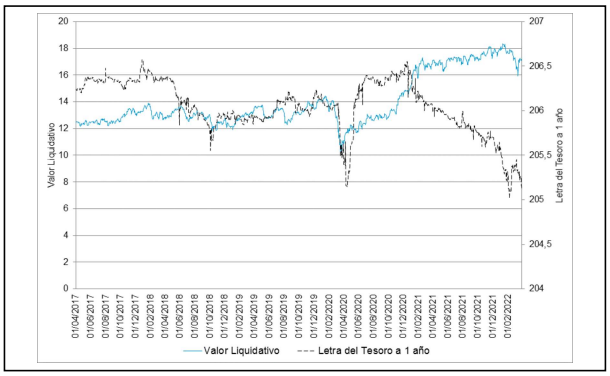
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,61	0,61	0,60	2,41	2,41	2,42	2,38

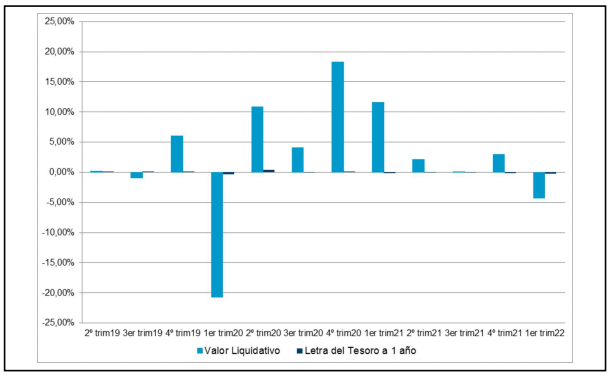
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,11	-4,11	3,09	0,25	2,31	18,19	8,98	15,69	19,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,18	07-03-2022	-2,18	07-03-2022	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,71	16-03-2022	4,71	16-03-2022	4,70	20-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,91	12,91	13,09	13,07	13,45	13,09	22,16	11,42	9,91
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,34	9,34	9,34	9,34	9,34	9,34	9,34	8,46	9,08

(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.

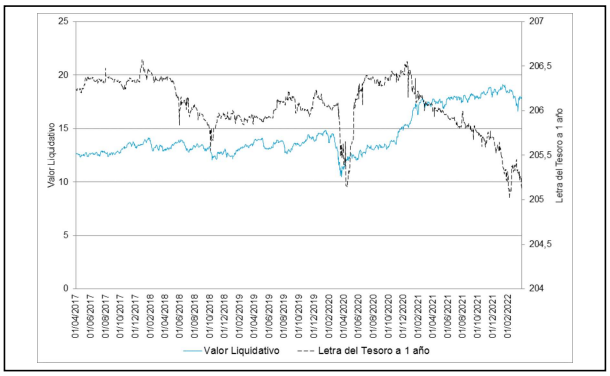
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,46	0,46	0,46	1,81	1,81	1,82	1,79

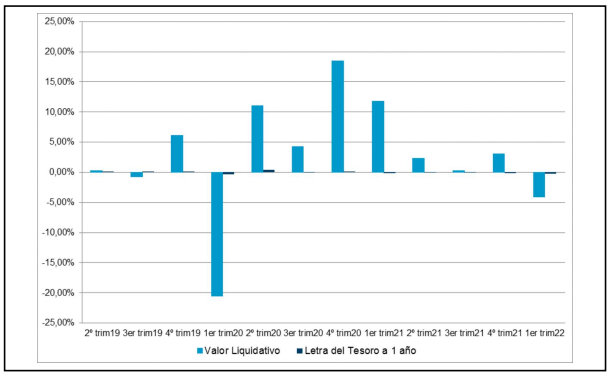
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,97	-3,97	3,23	0,38	2,37	18,73	9,58	16,33	20,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,18	07-03-2022	-2,18	07-03-2022	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,72	16-03-2022	4,72	16-03-2022	4,70	20-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,90	12,90	13,08	13,07	13,45	13,08	22,16	11,42	9,91
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,29	9,29	9,29	9,29	9,29	9,29	9,29	8,42	9,04

(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.

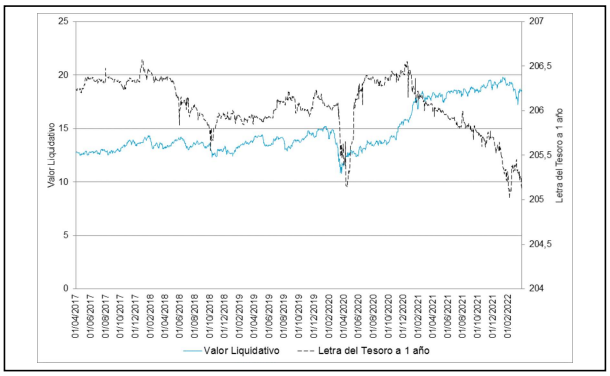
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,18

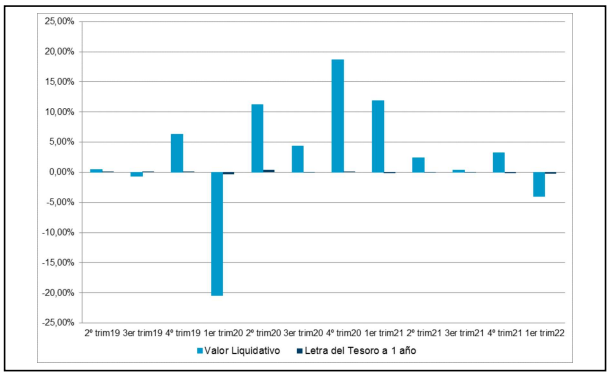
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CARTERA *.Divisa EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,93	-3,93	3,32	0,45	2,51	19,13	9,86	16,62	19,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,18	07-03-2022	-2,18	07-03-2022	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,72	16-03-2022	4,72	16-03-2022	4,70	20-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,91	12,91	13,08	13,07	13,45	13,08	22,16	11,42	9,91
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,28	9,28	9,28	9,28	9,28	9,28	9,28	8,44	9,11

(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.

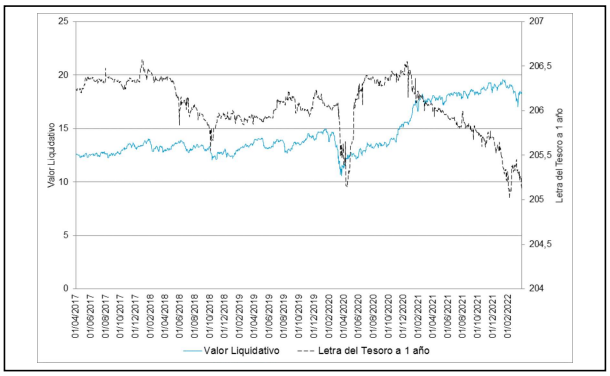
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,26	0,26	0,25	1,01	1,01	1,02	1,99

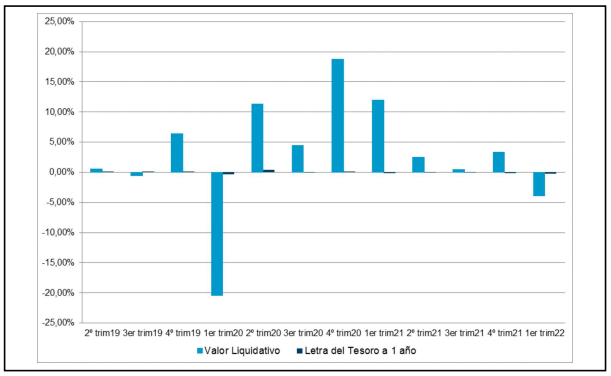
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,10	-4,10	3,09	0,24	2,23	18,08	8,98	15,69	19,71

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,18	07-03-2022	-2,18	07-03-2022	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,71	16-03-2022	4,71	16-03-2022	4,70	20-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,90	12,90	13,08	13,07	13,45	13,08	22,16	11,42	9,91
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,34	9,34	9,34	9,34	9,40	9,34	9,75	6,44	1,52

(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.

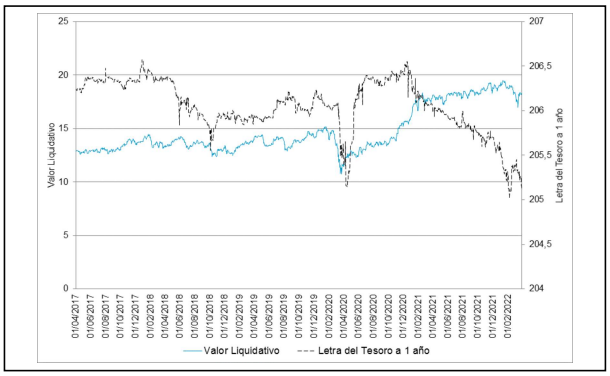
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

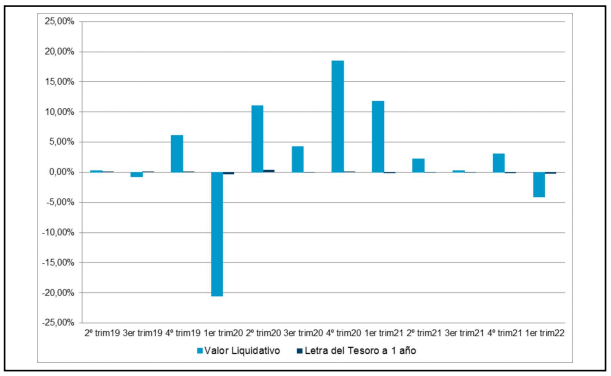
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PYME *.Divisa* EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,19	-4,19	3,03	0,17	2,23	17,83	8,66	15,34	19,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,18	07-03-2022	-2,18	07-03-2022	-6,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,71	16-03-2022	4,71	16-03-2022	4,70	20-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,90	12,90	13,08	13,07	13,45	13,08	22,16	11,42	9,91
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,36	9,36	9,36	9,36	9,42	9,36	9,77	6,46	1,55

(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.

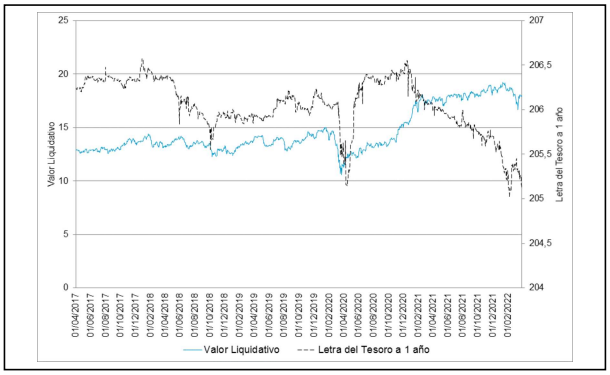
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,51	0,53	0,54	0,53	2,11	2,11	2,12	2,08

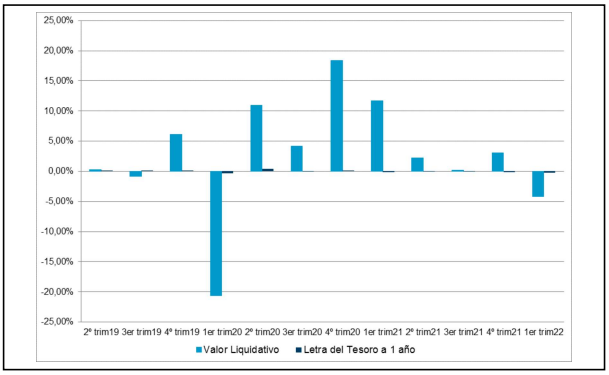
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.555.326	91.850	-0,49
Renta Fija Internacional	356.526	34.891	-4,95
Renta Fija Mixta Euro	110.495	1.347	-2,72
Renta Fija Mixta Internacional	1.753.806	42.799	-2,78
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	603.913	26.969	-3,71
Renta Variable Euro	277.230	23.539	-3,66
Renta Variable Internacional	1.519.988	104.553	-5,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	282.970	8.138	-2,38
Garantizado de Rendimiento Variable	2.166.322	70.386	-2,21
De Garantía Parcial	261.830	6.156	-2,52
Retorno Absoluto	75.297	10.031	-0,48
Global	4.601.821	94.890	-3,52
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	475.307	11.686	-0,31

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	25.636	690	-1,19
Total fondos	16.066.467	527.925	-2,65

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	95.616	96,51	95.501	95,54
* Cartera interior	-397	-0,40	-187	-0,19
* Cartera exterior	96.013	96,91	95.688	95,73
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.913	1,93	3.087	3,09
(+/-) RESTO	1.544	1,56	1.367	1,37
TOTAL PATRIMONIO	99.073	100,00 %	99.955	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	99.955	101.331	99.955	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,27	-4,64	3,27	-170,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,15	3,27	-4,15	-226,22
(+) Rendimientos de gestión	-3,84	3,64	-3,84	-204,85
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-35,96
+ Dividendos	0,19	0,18	0,19	4,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,69	3,34	-3,69	-209,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,35	0,15	-0,35	-334,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,05	-0,02	-67,14
± Otros resultados	0,04	0,03	0,04	47,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,37	-0,32	-14,87
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	-3,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-71,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	99.073	99.955	99.073	

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

3. Inversiones financieras

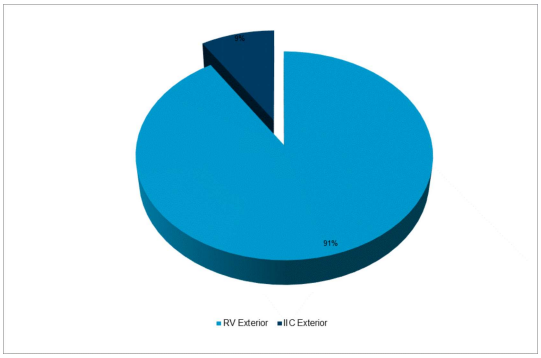
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	87.306	88,12	88.267	88,31
TOTAL RENTA VARIABLE	87.306	88,12	88.267	88,31
TOTAL IIC	8.648	8,73	7.442	7,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	95.954	96,85	95.709	95,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	95.954	96,85	95.709	95,75

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	
FTSE CHINA A 50 INDEX	C/ FUTURO SGX FTSE CHINA A50 VT.28/04/22	2.172	Inversión
KOREA STOCK EXCHANGE KOSPI 200	C/ FUTURO KOSPI200 VT.09/06/22	2.320	Inversión
NSE CNX NIFTY	C/ FUTURO SGX NIFTY 50 VT.28/04/22	2.086	Inversión
Total subyacente renta variable		6578	
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.13/06/22	7.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7000	
TOTAL OBLIGACIONES		13578	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

18/03/2022 La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de SABADELL EUROPA EMERGENTE BOLSA, FI, SABADELL JAPON BOLSA, FI, SABADELL AMERICA LATINA BOLSA, FI, por SABADELL ASIA EMERGENTE BOLSA, FI.

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 dos partícipes con un saldo de 20.244.918,63 euros y 20.747.454,74 euros, que representan un 20,43% y 20,94% sobre el total del Fondo.
El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.
La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.El primer trimestre de 2022 ha sido difícil para los mercados, preocupados por las implicaciones del conflicto entre Rusia y Ucrania, la aceleración de la inflación y la posible necesidad de un ritmo más rápido de subidas de tipos de interés para combatir la mayor inflación que pesa tanto sobre las acciones como sobre los bonos. Durante el trimestre, la mayoría de los activos han perdido terreno y las pérdidas se observaron en general en la renta variable, el crédito y los bonos soberanos. La única clase de activos que se comportó bien fueron las materias primas, y la energía, los metales y los productos agrícolas registraron grandes ganancias. La historia más importante del trimestre fue, sin duda, la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Eso condujo a un importante movimiento de aversión al riesgo ya que se impusieron sanciones y los inversores se preocuparon por una mayor escalada en el conflicto. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que exacerbó el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante el trimestre, el repunte de la inflación ha creado problemas para los bancos centrales, obligándolos a seguir un ciclo de ajuste más agresivo de lo esperado a principios de año.En términos de política monetaria, como se esperaba, la Fed elevó su tasa de préstamo a corto plazo en 25 puntos básicos en su reunión de marzo, moviendo la tasa objetivo de los fondos federales de casi cero a un rango de 0,25% a 0,50%. Fue el primer aumento de tasas de la Fed desde 2018 y marcó un paso clave para alejarse de la política monetaria ultra acomodaticia que instituyó el banco central en los primeros días de la pandemia. Los formuladores de políticas también publicaron un pronóstico económico actualizado, que mostró que esperan aumentar los tipos siete veces en 2022. Además, rebajó su pronóstico de crecimiento económico y revisó al alza las proyecciones de inflación. Durante el trimestre, la curva de EE. UU. se aplanó con el principal movimiento observado en los vencimientos cortos de la curva de rendimiento de EE. UU.: en el 1T, el rendimiento de EE. UU. a 2 años aumentó aprox. +160bps a +2.34%; el rendimiento a 5 años aumentó aprox. +120pb de +1.26% a fines de diciembre a +2.46% a fines de marzo. El rendimiento de los EE. UU. a 10 años comenzó el año en +1,51% y terminó el trimestre en +2,34%.El Banco Central Europeo dejó la política monetaria sin cambios y confirmó que la reducción del programa de compras de emergencia por la pandemia concluirá en junio y el programa de compras de activos finalizará gradualmente durante el 3T22 pero con la condicionalidad y dependencia de datos habituales. La presidenta Lagarde señaló que los riesgos a corto plazo para la inflación se inclinaron al alza y dejaron la puerta abierta a una primera subida de tipos este año que podría llegar "algún tiempo" después del final de las compras de activos. En este entorno, la curva alemana se aplanó durante el trimestre: habiendo comenzado el trimestre en -0,18%, los rendimientos alemanes a 10 años subieron a +0,55% a fines de marzo. Durante el trimestre, los rendimientos alemanes a 2 años subieron hasta el -0,08 %, desde el nivel del -0,64 % a finales de diciembre. El diferencial entre los Bunds alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años pasó de aprox. +135 pb a fines de diciembre a +149 pb a finales de marzo.En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se benefició de la huida hacia la calidad tras la invasión rusa de Ucrania y de los inversores que valoraron una serie agresiva de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. Estos respaldaron el índice del dólar estadounidense que ganó +2,8 en el trimestre.Durante el trimestre, el dólar estadounidense se fortaleció frente al euro (+2,8 %), el yen japonés (+5,8 %) y la libra esterlina (+2,9 %), mientras que se depreció frente a las divisas de materias primas (-1 % frente al dólar canadiense y -3% frente al dólar australiano).El euro tuvo un comportamiento mixto, debilitándose frente al dólar estadounidense (-2,7 %) y el franco suizo (-1,6 %), mientras que se apreció frente al yen japonés (+2,9 %) y marginalmente frente a la libra esterlina (+0,1 %).En los Mercados Emergentes, las previsiones de crecimiento se debilitaron debido a que los países expuestos al efecto del conflicto Rusia-Ucrania, mientras China amenazó el frágil mercado laboral y la recuperación del consumo debido a las políticas de cero Covid-19. Las perspectivas de inflación se han revisado indiscriminadamente al alza debido al aumento de los precios de la energía y los alimentos y una interrupción más persistente de la cadena de suministro exacerbada por las últimas restricciones aplicadas en importantes centros comerciales de China. En términos de política monetaria, la mayoría de los Bancos Centrales de Mercados endurecieron el curso de su política monetaria. En este entorno, los mercados emergentes agregados experimentaron un trimestre negativo, con el índice MSCI EM cayendo un -7 % en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses y un -6,1 % en términos locales.Los mercados desarrollados globales y los mercados emergentes se situaron en general en territorio negativo. En el trimestre, el índice MSCI World Equity experimentó una depreciación del -5,2 % en términos de rentabilidad total neta en USD. Desde una

perspectiva geográfica, como era de esperar, durante el primer trimestre, Europa tuvo el peor comportamiento seguido por los Mercados Emergentes; EE. UU. y Japón fueron negativos, pero limitaron sus pérdidas trimestrales gracias a la recuperación experimentada en marzo, mientras que el Reino Unido fue uno de los pocos con un desempeño trimestral positivo. Las acciones estadounidenses terminaron el trimestre con su primera caída trimestral desde el primer trimestre de 2020 con el S&P 500 cayendo -4.6%. El año no empezó bien para el S&P500 que experimentó una rentabilidad negativa tanto en enero como en febrero. Sin embargo, en marzo, el S&P500 registró una rentabilidad positiva con un crecimiento mensual del +3,7%. Entre los otros índices principales de EE. UU., el Dow Jones 30 bajó un -4,6 % durante el primer trimestre, mientras que los índices de referencia de pequeña capitalización quedaron rezagados, y el Russell 2000 registró una pérdida del -7,8 % en el primer trimestre. El índice Nasdaq Composite de gran contenido tecnológico cayó un -9,1%. Durante el trimestre, el índice FANG+ que mide las cinco grandes megacapitalizaciones (más las grandes capitalizaciones de mayor crecimiento) tuvo el peor rendimiento de nuestra muestra de EE. UU. con una caída del -11,2 %. En Europa, durante el primer trimestre, la gran mayoría de los índices de renta variable tuvieron un rendimiento negativo. Europa es el área más expuesta al conflicto en Ucrania, en particular, a través de los efectos del aumento de los precios de la energía, las interrupciones de la cadena de suministro y la proximidad geográfica. Como resultado, los mercados de renta variable europeos se vieron gravemente afectados: el MSCI Europe registró un -5,4 % en términos de rentabilidad total local, mientras que el MSCI EMU y el Euro Stoxx 50 lo hicieron relativamente peor y terminaron el trimestre con rentabilidad respectivamente. de -9,4% y -9.%El primer mes de la guerra entre Rusia y Ucrania ha aumentado la volatilidad en todos los ámbitos, aunque con algunos signos recientes de estabilización en los mercados de valores. Europa es el área más expuesta a la guerra, en particular, a través de los efectos de los precios más altos de la energía, las interrupciones en la cadena de suministro y la proximidad geográfica, pero la restricción de los productos básicos va mucho más allá de la energía para incluir los productos básicos agrícolas y los metales. En este contexto, la demanda de refugio seguro sigue siendo fuerte para el oro, mientras que los rendimientos del Tesoro se han visto impulsados ??recientemente por una mayor inflación y expectativas de tipos al alza a lo largo de la curva. Si bien la incertidumbre en el frente de guerra sigue siendo alta, los mercados están tratando de evaluar qué sanciones adicionales podrían imponerse contra Rusia o si los próximos pasos diplomáticos podrían ser más productivos o, en el caso bajista, los riesgos de una extensión en términos de tiempo y alcance geográfico de la crisis. b) Decisiones generales de inversión adoptadas.En el trimestre el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores financiero y tecnológico, en detrimento de los sectores inmobiliario y eléctrico. c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio baja desde 99.955.422,28 euros hasta 99.073.380,86 euros, es decir un 0,88%. El número de partícipes baja desde 11.451 unidades hasta 11.020 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -4,24% para la clase base, un -4,11% para la clase plus, un -3,97% para la clase premier, un -3,93% para la clase cartera, un -4,10% para la clase empresa y un -4,19% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,58% para la clase base, un 0,44% para la clase plus, un 0,24% para la clase cartera y un 0,51% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -4,24%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,21% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.El Fondo incrementa el peso en el sector de servicios de comunicación con las compras de Tencent y Netease, y en el sector de consumo discrecional con las compras de Alibaba, Meituan y Nio, entre otros. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector tecnológico con las ventas de Taiwan Semiconductor y Samsung Electronics, y en el sector financiero con las ventas de AIA Group, Hong Kong Exchange y HDFC Bank. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Bank Mandiri Persero, United Overseas Bank, IOI Corp, KT Corp, y una menor exposición a valores como Meituan y Tencent, entre otros, han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.14/03/22 (0.26%); AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD) (0.23%); AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK-UN ADR (USD) (0.19%); ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD) (0.16%); AC.TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR (USD) (0.15%). Los

activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW) (-0.62%); AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD) (-0.55%); FUTURO KOSPI200 VT.10/03/22 (-0.31%); AC.MEDIATEK INC (TWD) (-0.31%); AC.PINDUODUO INC-ADR (USD) (-0.27%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el tipo de cambio euro/dólar y sobre los índices SGX FTSE China A50 Index, Kospi 200 y SGX NIFTY 50. 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 trimestre entre el 95% y el 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.No aplica3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 12,90% frente a la volatilidad del 0,30% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi.La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital.Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte. La integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales. Se ha ejercido el derecho de voto en 33 compañías, en las que se sometían a votación 262 puntos del orden del día, de los que 44 se ha votado en contra.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 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	%
CNE100000Q43 - AC.AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	450	0,45	394	0,39
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	831	0,84	780	0,78
US0013172053 - AC.AIA GROUP LTD-SP ADR (USD)	USD	483	0,49	1.529	1,53
TH0765010Z16 - AC.AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR (THB)	THB	1.110	1,12	1.003	1,00
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	2.515	2,54	0	0,00
US00215W1009 - AC.ASE INDUSTRIAL HLDG ADR (USD)	USD	348	0,35	373	0,37
US0022551073 - AC.AU OPTRONICS CORP - SPON ADR(USD)	USD	627	0,63	723	0,72
US05462W1099 - AC.AXIS BANK LTD - GDR REG S (USD)	USD	990	1,00	894	0,89
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	184	0,19	167	0,17
US69367U1051 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK-UN ADR (USD)	USD	1.126	1,14	987	0,99
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	851	0,86	747	0,75
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	756	0,76	624	0,62
ID1000118201 - AC.BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (IDR)	IDR	336	0,34	293	0,29
US0968132094 - AC.BOC HONG KONG HLDS-SPONS ADR (USD)	USD	770	0,78	656	0,66
CNE100000296 - AC.BYD COMPANY LTD H (HKD)	HKD	555	0,56	649	0,65
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	1.387	1,40	1.363	1,36
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	760	0,77	636	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	858	0,87	774	0,77
TW0002883006 - AC.CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL (TWD)	TWD	1.153	1,16	1.066	1,07
US16939P1066 - AC.CHINA LIFE INSURANCE CO ADR (USD)	USD	305	0,31	322	0,32
KYG210961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	874	0,88	901	0,90
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	949	0,96	919	0,92
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	394	0,40	305	0,31
CNE1000007Z2 - AC.CHINA RAILWAY GROUP. LTD-H (HKD)	HKD	178	0,18	165	0,16
HK0291001490 - AC.CHINA RESOURCES BEER HOLDING (HKD)	HKD	409	0,41	535	0,54
TW0002002003 - AC.CHINA STEEL CORP (TWD)	TWD	381	0,38	350	0,35
TW0002412004 - AC.CHUNGHWA TELECOM CO LTD (TWD)	TWD	339	0,34	316	0,32
US17133Q5027 - AC.CHUNGHWA TELECOM LT-SPON ADR (USD)	USD	914	0,92	845	0,85
US12562Y1001 - AC.CK HUTCHISON HOLDING-UNSP ADR(USD)	USD	343	0,35	295	0,30
KR7375500006 - AC.DAELIM INDUSTRIAL E&C CO LTD (KRW)	KRW	234	0,24	210	0,21
US23304Y1001 - AC.DBS GROUP HOLDINGS-SPON ADR (USD)	USD	912	0,92	829	0,83
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	557	0,56	579	0,58
US2561352038 - AC.DOCTOR REDDYS LAB ADR (USD)	USD	1.142	1,15	1.305	1,31
TW0004904008 - AC.FAR EASTONE TELECOMM CO LTD (TWD)	TWD	240	0,24	214	0,21
TW0001301000 - AC.FORMOSA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	623	0,63	617	0,62
SG1T60930966 - AC.FRASERS CENTREPOINT TRUST (SGD)	SGD	696	0,70	648	0,65
TW0002881000 - AC.FUBON FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	566	0,57	573	0,57
MYL4715OO008 - AC.GENTING MALAYSIA BHD (MYR)	MYR	443	0,45	423	0,42
CNE100000338 - AC.GREAT WALL MOTOR COMPANY (HKD)	HKD	162	0,16	340	0,34
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	154	0,16	175	0,18
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	0	0,00	2.032	2,03
HK0003000038 - AC.HONG KONG & CHINA GAS (HKD)	HKD	538	0,54	676	0,68
US43858F1093 - AC.HONG KONG EXCHANGES-UNSP ADR (USD)	USD	1.124	1,13	2.162	2,16
KR7000720003 - AC.HYUNDAI ENGINEERING & CONST (KRW)	KRW	448	0,45	415	0,42
KR7004020004 - AC.HYUNDAI STEEL CO (KRW)	KRW	367	0,37	362	0,36
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	1.574	1,59	1.600	1,60
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	128	0,13	116	0,12
ID1000057003 - AC.INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK (IDR)	IDR	327	0,33	344	0,34
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	1.806	1,82	2.808	2,81
MYL1961OO001 - AC.IOI CORPORATION BHD (MYR)	MYR	1.026	1,04	919	0,92
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	109	0,11	0	0,00
US47215P1066 - AC.JD.COM INC ADR (USD)	USD	799	0,81	0	0,00
KR7035720002 - AC.KAKAO CORPORATION (KRW)	KRW	576	0,58	607	0,61
KR7035250000 - AC.KANGWON LAND INC (KRW)	KRW	291	0,29	251	0,25
US48241A1051 - AC.KB FINANCIAL GROUP INC ADR (USD)	USD	726	0,73	668	0,67
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	326	0,33	362	0,36
KR7010130003 - AC.KOREA ZINC CO LTD (KRW)	KRW	632	0,64	551	0,55
TH0150010Z11 - AC.KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI (THB)	THB	122	0,12	114	0,11
US48268K1016 - AC.KT CORPORATION ADR (USD)	USD	805	0,81	687	0,69
TW0003008009 - AC.LARGAN PRECISION CO LTD (TWD)	TWD	178	0,18	236	0,24
USY5217N1183 - AC.LARSEN&TOUBRO- GDR REG S (USD)	USD	868	0,88	2.014	2,01
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	386	0,39	445	0,45
US50186V1026 - AC.LG DISPLAY CO LTD ADR (USD)	USD	216	0,22	257	0,26
TW0002301009 - AC.LITE-ON TECHNOLOGY CORP (TWD)	TWD	385	0,39	366	0,37
USY541641194 - AC.MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR (USD)	USD	386	0,39	385	0,38
TW0002454006 - AC.MEDIATEK INC (TWD)	TWD	910	0,92	1.214	1,21
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	892	0,90	0	0,00
TW0001303006 - AC.NAN YA PLASTICS CORP (TWD)	TWD	589	0,59	547	0,55
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	876	0,88	971	0,97
US64110W1027 - AC.NETEASE INC ADR (USD)	USD	978	0,99	0	0,00
US62914V1061 - AC.NIO INC - ADR (USD)	USD	860	0,87	0	0,00
TW0003034005 - AC.NOVATEK MICROELECTRONICS CORP (TWD)	TWD	630	0,64	808	0,81
KR7271560005 - AC.ORION CORP/REP OF KOREA (KRW)	KRW	286	0,29	332	0,33
TW0004938006 - AC.PEGATRON CORP (TWD)	TWD	228	0,23	220	0,22
CNE100003PG4 - AC.PHARMARON BEIJING CO LTD-H (HKD)	HKD	312	0,31	387	0,39
CNE100000593 - AC.PICC PROPERTY & CASUALTY -H (HKD)	HKD	423	0,43	330	0,33
US7223041028 - AC.PINDUODUO INC-ADR (USD)	USD	594	0,60	0	0,00
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	685	0,69	680	0,68
US69344D4088 - AC.PLDT INC - SPON ADR (USD)	USD	325	0,33	321	0,32
TH1074010014 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (THB)	THB	593	0,60	675	0,67
TH0646010Z18 - AC.PTT PCL/FOREIGN (THB)	THB	478	0,48	463	0,46
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	1.973	1,99	2.572	2,57
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	5.074	5,12	5.696	5,70
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	380	0,38	429	0,43
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	588	0,59	645	0,65
US80007R1059 - AC.SANDS CHINA LTD-UNSPONS ADR (USD)	USD	317	0,32	300	0,30
KYG8087W1015 - AC.SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP (HKD)	HKD	585	0,59	823	0,82
US8245961003 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP ADR (USD)	USD	725	0,73	652	0,65
KYG8190F1028 - AC.SILERGY CORP (TWD)	TWD	323	0,33	481	0,48
US82929R3049 - AC.SINGAPORE TELECOMMUNICAT ADR (USD)	USD	903	0,91	776	0,78
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	1.577	1,59	1.747	1,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7096770003 - AC.SK INNOVATION CO LTD (KRW)	KRW	566	0,57	627	0,63
KR7402340004 - AC.SK SQUARE CO LTD (KRW)	KRW	318	0,32	371	0,37
US78440P3064 - AC.SK TELECOM CO LTD - SPON ADR (USD)	USD	31	0,03	31	0,03
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	493	0,50	501	0,50
PHY806761029 - AC.SM INVESTMENTS CORP (PHP)	PHP	303	0,31	313	0,31
US8565522039 - AC.STATE BANK OF INDIA-GDR (USD)	USD	1.028	1,04	960	0,96
US86676H3021 - AC.SUN HUNG KAI PROP LTD-SP ADR (USD)	USD	618	0,62	608	0,61
TW0001101004 - AC.TAIWAN CEMENT (TWD)	TWD	380	0,38	371	0,37
TW0003045001 - AC.TAIWAN MOBILE CO LTD (TWD)	TWD	254	0,26	245	0,25
TW0002330008 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF. (TWD)	TWD	4.860	4,91	5.078	5,08
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	1.853	1,87	4.408	4,41
US8765685024 - AC.TATA MOTORS LIMITED ADR (USD)	USD	714	0,72	798	0,80
US87873R1014 - AC.TECHTRONIC INDUSTRIES-SP ADR (USD)	USD	1.069	1,08	1.304	1,30
US7156841063 - AC.TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR (USD)	USD	1.255	1,27	1.108	1,11
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	3.649	3,68	0	0,00
TH0796010013 - AC.THAI OIL PCL-FOREIGN (THB)	THB	207	0,21	194	0,19
TW0001216000 - AC.UNI-PRESIDENT ENTERPRISES (TWD)	TWD	1.461	1,48	1.550	1,55
US9108734057 - AC.UNITED MICROELECTRONICS -SP ADR (USD)	USD	803	0,81	1.003	1,00
US9112713022 - AC.UNITED OVERSEAS BANK - SP ADR (USD)	USD	787	0,79	658	0,66
US97651M1099 - AC.WIPRO LTD ADR (USD)	USD	979	0,99	1.207	1,21
US9810641087 - AC.WOORI FINANCIAL - SPON ADR W/I (USD)	USD	389	0,39	323	0,32
KYG970081173 - AC.WUXI BIOLOGICS CAYMAN_INC (HKD)	HKD	483	0,49	676	0,68
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	709	0,72	946	0,95
TW0002885001 - AC.YUANTA FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	478	0,48	464	0,46
KR7000100008 - AC.YUHAN CORP (KRW)	KRW	300	0,30	318	0,32
CNE1000004X4 - AC.ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC (HKD)	HKD	165	0,17	238	0,24
TOTAL RV COTIZADA		87.306	88,12	88.267	88,31
TOTAL RENTA VARIABLE		87.306	88,12	88.267	88,31
LU1681043086 - ETF.AMUNDI MSCI INDIA UCITS	EUR	0	0,00	4.498	4,50
IE00BZCQB185 - ETF.ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF (USD)	USD	4.924	4,97	0	0,00
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	3.724	3,76	2.944	2,95
TOTAL IIC		8.648	8,73	7.442	7,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		95.954	96,85	95.709	95,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		95.954	96,85	95.709	95,75

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.