

SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** 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: 09/12/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte combinando una posición predominante en bonos denominados en euros, con una presencia activa en acciones de compañías que superen los criterios éticos, principalmente cotizadas en las bolsas europeas y que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 20% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 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	0,42	0,95	0,42	2,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,49	-0,47	-0,27

Nota: El periodo 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	11.655,51	12.715,46	835	870	EUR			200	NO
CARTERA	1.983,89	5.333,56	70	69	EUR			0	NO
EMPRESA	4.274,45	4.164,10	12	11	EUR			500000	NO
PLUS	44.806,93	47.407,43	315	341	EUR			100000	NO
PREMIER	11.277,47	10.375,87	11	10	EUR			1000000	NO
PYME	1.574,09	1.754,59	53	57	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	14.521	16.966	14.782	15.013
CARTERA	EUR	2.606	7.461	3.031	2.426
EMPRESA	EUR	5.560	5.775	4.053	5.623
PLUS	EUR	58.280	65.745	56.886	70.592
PREMIER	EUR	14.776	14.484	20.757	26.266
PYME	EUR	1.994	2.377	1.697	1.479

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	1.245,8376	1.334,2657	1.307,9143	1.331,7504
CARTERA	EUR	1.313,7287	1.398,9647	1.355,6741	1.364,5974
EMPRESA	EUR	1.300,7410	1.386,8522	1.347,3012	1.359,5641
PLUS	EUR	1.300,6917	1.386,7996	1.347,2497	1.359,5122
PREMIER	EUR	1.310,2226	1.395,9231	1.354,0803	1.364,1253
PYME	EUR	1.266,9259	1.354,4865	1.323,1173	1.342,5240

(*)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	0,92	0,00	0,92	0,92	0,00	0,92	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,63	-3,83	-2,91	0,39	-0,35	2,02	-1,79	3,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	10-06-2022	-0,80	10-06-2022	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,56	15-06-2022	0,90	09-03-2022	1,12	24-03-2020

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	3,85	3,40	2,73	2,94	2,73	4,90	2,36	
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,45	2,47	2,50	2,47	2,58	1,97	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

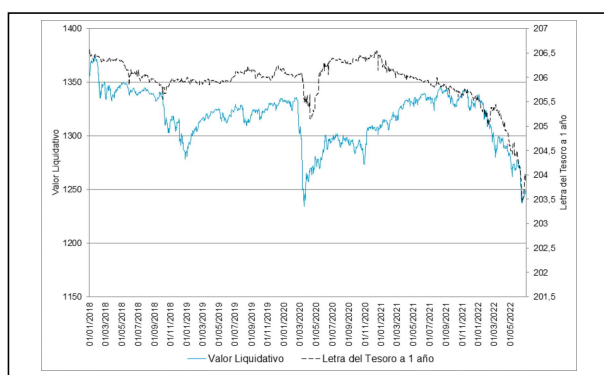
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,49	0,48	0,49	0,49	1,96	1,98	1,98	

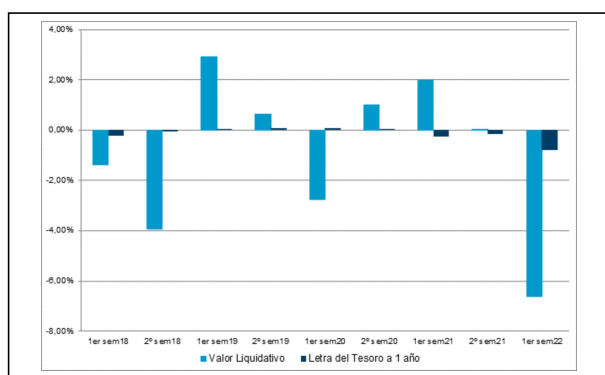
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,09	-3,55	-2,63	0,68	-0,06	3,19	-0,65	4,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	10-06-2022	-0,80	10-06-2022	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,56	15-06-2022	0,90	09-03-2022	1,12	24-03-2020

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	3,85	3,40	2,73	2,94	2,73	4,90	2,36	
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	2,35	2,38	2,41	2,38	2,49	1,87	

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

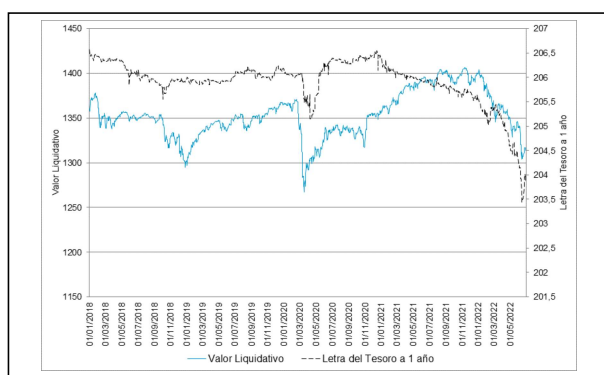
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,21	0,81	0,83	0,83	

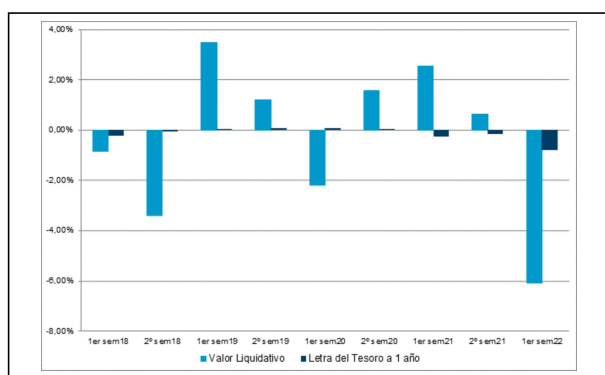
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,21	-3,61	-2,69	0,61	-0,12	2,94	-0,90	4,50	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	10-06-2022	-0,80	10-06-2022	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,56	15-06-2022	0,90	09-03-2022	1,12	24-03-2020

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	3,85	3,40	2,73	2,94	2,73	4,90	2,36	
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,47	2,47	2,37	2,40	2,43	2,40	2,51	1,89	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

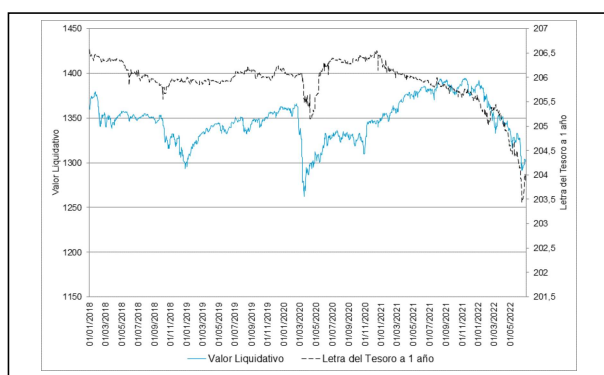
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,08	1,08	

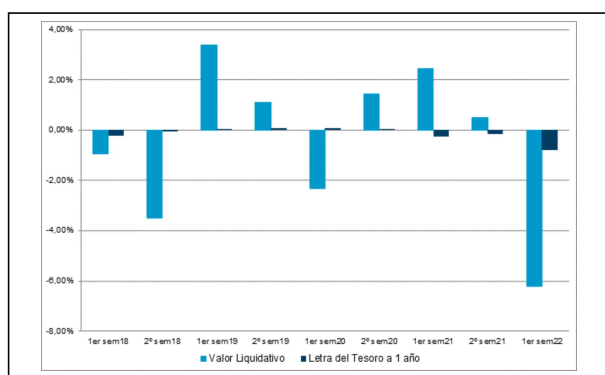
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,21	-3,61	-2,69	0,61	-0,12	2,94	-0,90	4,50	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	10-06-2022	-0,80	10-06-2022	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,56	15-06-2022	0,90	09-03-2022	1,12	24-03-2020

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	3,85	3,40	2,73	2,94	2,73	4,90	2,36	
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,47	2,47	2,37	2,40	2,43	2,40	2,51	1,89	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

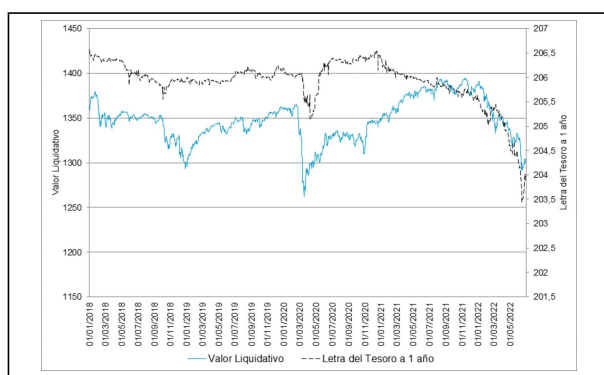
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,27	0,27	1,06	1,08	1,08	

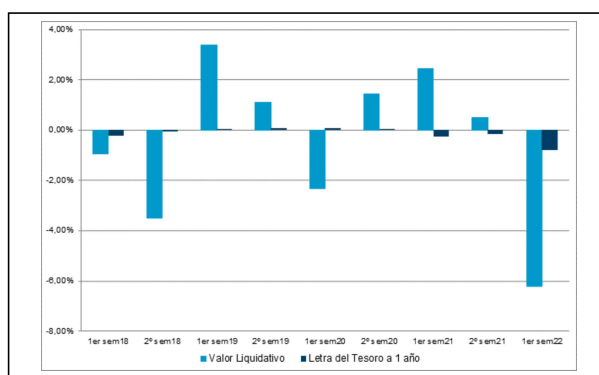
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,14	-3,58	-2,66	0,65	-0,08	3,09	-0,74	4,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	10-06-2022	-0,80	10-06-2022	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,56	15-06-2022	0,90	09-03-2022	1,12	24-03-2020

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	3,85	3,40	2,73	2,94	2,73	4,91	2,36	
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	2,35	2,38	2,41	2,38	2,48	1,88	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

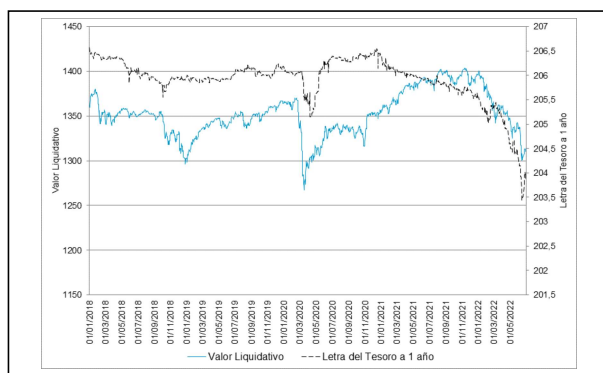
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,91	0,93	0,93	

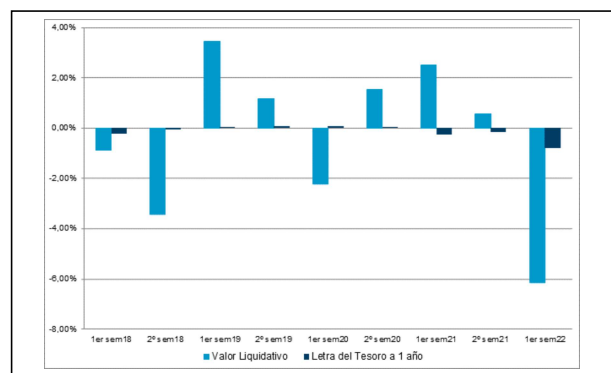
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,46	-3,75	-2,83	0,47	-0,26	2,37	-1,45	3,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,80	10-06-2022	-0,80	10-06-2022	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,56	15-06-2022	0,90	09-03-2022	1,12	24-03-2020

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,85	3,85	3,40	2,73	2,94	2,73	4,90	2,36	
Ibex-35	19,93	19,93	18,71	16,25	18,62	16,25	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,43	0,30	0,28	0,35	0,28	0,53	0,29	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,52	2,52	2,42	2,45	2,47	2,45	2,55	1,94	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

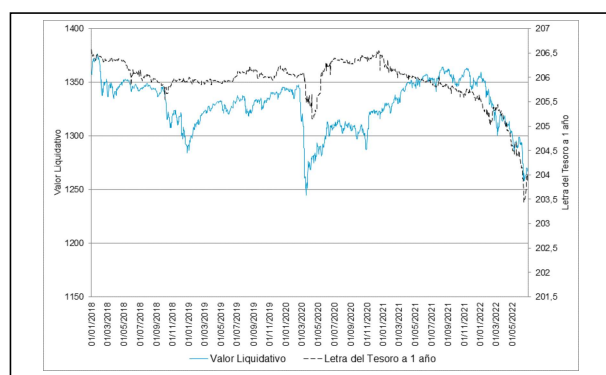
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,61	1,63	1,63	

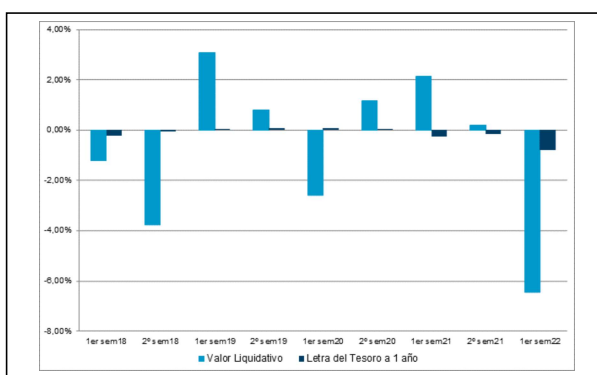
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



15/09/2017 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.463.008	56.276	-2,71
Renta Fija Internacional	329.662	34.375	-12,85
Renta Fija Mixta Euro	105.797	1.327	-6,26
Renta Fija Mixta Internacional	1.738.992	42.950	-8,58
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	602.576	27.277	-11,02
Renta Variable Euro	139.671	13.161	-2,33
Renta Variable Internacional	1.063.153	60.896	-19,62
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	275.906	8.120	-4,55
Garantizado de Rendimiento Variable	1.938.708	62.654	-4,57
De Garantía Parcial	276.684	6.596	-4,41
Retorno Absoluto	78.736	9.931	-2,55
Global	4.510.350	94.660	-8,63
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	488.262	11.588	-0,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	25.075	685	-2,78
Total fondos	13.036.580	430.496	-7,86

*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	94.993	97,19	110.597	98,04
* Cartera interior	4.124	4,22	4.460	3,95
* Cartera exterior	91.238	93,35	106.357	94,28
* Intereses de la cartera de inversión	-369	-0,38	-220	-0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.466	2,52	2.003	1,78
(+/-) RESTO	278	0,28	207	0,18
TOTAL PATRIMONIO	97.737	100,00 %	112.807	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	112.807	100.786	112.807	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,77	10,64	-7,77	-171,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,48	0,43	-6,48	-1.574,54
(+) Rendimientos de gestión	-5,89	1,02	-5,89	-661,02
+ Intereses	-0,07	-0,08	-0,07	-19,55
+ Dividendos	0,37	0,11	0,37	233,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,02	-0,18	-2,02	977,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,91	1,16	-3,91	-428,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,00	-0,25	-57.032,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,02	-0,02	-19,04
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-112,15
± Otros rendimientos	0,00	0,03	0,00	-106,45
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,60	-0,58	-4,96
- Comisión de gestión	-0,53	-0,54	-0,53	-4,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-21,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,37
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	97.737	112.807	97.737	

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

3. Inversiones financieras

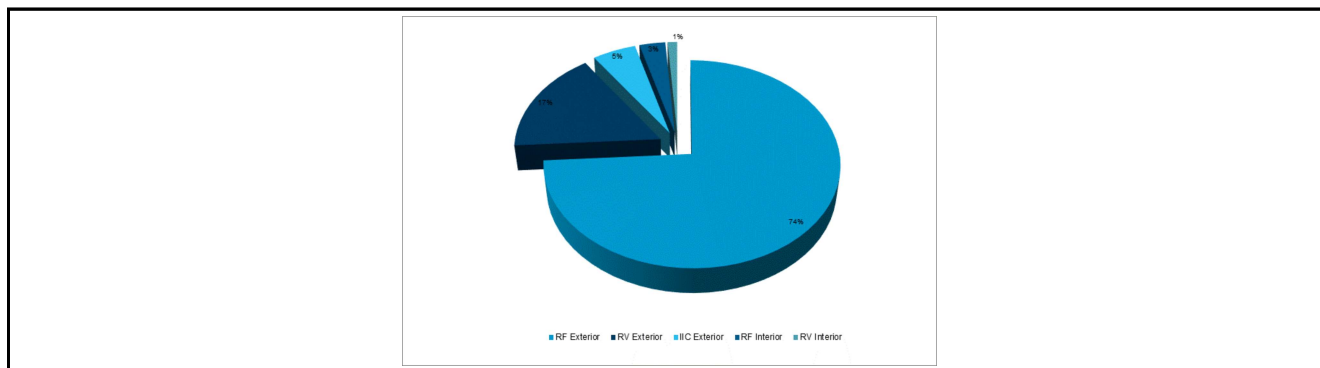
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3,015	3,08	3,585	3,18
TOTAL RENTA FIJA	3,015	3,08	3,585	3,18
TOTAL RV COTIZADA	1,109	1,14	875	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE	1,109	1,13	875	0,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4,124	4,22	4,460	3,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	70,604	72,24	77,805	68,97
TOTAL RENTA FIJA	70,604	72,24	77,805	68,97
TOTAL RV COTIZADA	15,603	15,96	20,149	17,83
TOTAL RENTA VARIABLE	15,603	15,96	20,149	17,86
TOTAL IIC	5,061	5,18	8,398	7,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	91,267	93,38	106,353	94,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	95,391	97,60	110,814	98,23

Notas: El periodo 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 periodo: 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	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.16/09/22	1.622	Inversión
Total subyacente renta variable		1622	
CURRENCY (EURO/CHF)	V/ FUTURO EURO/CHF VT.19/09/22	1.125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1125	
TOTAL OBLIGACIONES		2747	

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

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El Fondo ha realizado operaciones de adquisición de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., o en los que alguna entidad del grupo de BNP Paribas, S.A., ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor por importe de 1.027.690,00 euros, equivalentes a un 0,97% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 1.014.134,92 euros, habiendo percibido dichas entidades 126,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 1.445,40 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

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

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

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 semestre de 2022 ha tenido como protagonistas a los Bancos Centrales. Vivimos un cambio de régimen económico con una gran protagonista, la inflación. En la Eurozona, el IPC de junio ha marcado un máximo del +8,6%. Si la cifra de cierre de 2021, un 5%, ya parecía muy alta, los datos recientes han puesto en guardia tanto a las autoridades monetarias como a las políticas. El origen de este brote inflacionista está en las materias primas, en especial las energéticas que subieron primero como consecuencia del crecimiento de la demanda por la reapertura de la actividad tras el COVID. Este movimiento al alza de los precios energéticos se vio exacerbado por la guerra entre Rusia y Ucrania, que trajo consigo fuertes sanciones al país agresor, gran productor de petróleo y gas. El segundo semestre se presenta francamente complicado a causa de las amenazas por parte de Rusia de interrumpir el suministro de gas natural a los países europeos. Las alzas de precios ya están en fase de trasladarse a otros bienes y servicios y a los salarios. En conjunto el panorama ha generado nuevas dudas sobre la capacidad de los países occidentales de sostener sus actuales tasas de crecimiento económico. Algunos analistas ya hablan de estanflación (inflación y estancamiento) e incluso de recesión. La Reserva Federal de los Estados Unidos ha subido sus tipos de interés tres veces en 2022, desde el 0,25% que mantuvo durante los últimos dos años hasta el 1,75%, a mediados de junio. Esta medida vino acompañada del fin de las compras de activos y marcan una inflexión importante en la política monetaria, que pasa a ser manifiestamente beligerante con el objetivo de reducir la inflación hasta niveles del 2%. Con un último dato de mayo en el +8,6% de IPC, parece claro que este objetivo requerirá de una persistencia en la subida de tipos. El mercado, de hecho, descuenta que los tipos de intervención llegarán al 3,75% a finales de 2022. Con este fondo, no es de extrañar que los tipos a largo plazo hayan pasado buena parte del semestre subiendo, marcando máximos, en el plazo de 10 años, del 3,5%. Sólo al final del periodo, con la aparición de previsiones más pesimistas sobre el crecimiento, ha habido un primer retroceso, que ha permitido cerrar el semestre en niveles cercanos al 3%. En Europa, el BCE ha preferido mantener una actitud mucho más cauta. Al cierre del mes de junio, el tipo de depósito sigue inmóvil en el -0,50%. Sin embargo, el banco ha querido dejar claro que subirá los tipos un 0,25% en julio y lo volverá a hacer en septiembre, sin especificar la magnitud y dejando claro que dependerá de los datos que vayan apareciendo. El objetivo, igualmente difícil, es devolver la inflación a tasas alrededor del 2%. Los tipos a largo plazo también se han movido de manera análoga al mercado americano, primero con fuertes subidas hasta máximos del 1,77% y con una caída hasta cerrar en el 1,34%. Durante todo el semestre han aumentado los diferenciales a los que cotiza la renta fija privada, tanto en Dólares como en Euros. El dólar USA se ha revalorizado contra el euro durante este primer semestre, de forma bastante sostenida. Partía de una cotización de 1,14 USD/EUR para acabar el semestre en 1,05USD/EUR. Por un lado, la política monetaria de la Reserva Federal ha sido mucho más agresiva, tanto en el final de las compras de activos como en las subidas de tipos y en sus propias previsiones. Por otro lado, la economía norteamericana muestra todavía una mayor fortaleza que la europea, a pesar de estar recibiendo también el impacto de los precios de la energía y otros inputs, como el precio de la vivienda. Respecto a otras divisas, el Yen Japonés se ha mostrado débil respecto al Euro durante casi todo el trimestre, mientras que el Franco Suizo se ha mostrado estable durante casi todo el periodo para apreciarse notablemente al final del mes de junio. La renta fija de los mercados emergentes vivió un momento de debilidad cuando estalló la guerra en Ucrania, aunque recuperó rápidamente los niveles anteriores a principios de abril. Desde entonces inició un nuevo movimiento de ampliación que ha durado hasta el final del periodo. Esta vez las causas se hallan en el propio entorno macroeconómico y de liquidez de los mercados de renta fija, que han pasado desde una etapa de abundancia de liquidez a un momento en que desaparece el apoyo de los bancos centrales. Las bolsas emergentes han seguido una trayectoria bajista, similar a la de los países desarrollados, aunque no peor. Por áreas geográficas destaca la caída de Europa Emergente, en primer lugar por la pérdida de valor del mercado ruso, actualmente no apto para invertir, y por la influencia en países cercanos como Polonia y Hungría. En el lado opuesto, Latinoamérica ha invertido la tendencia general, con subidas en Chile y Argentina. Las bolsas de países desarrollados han caído durante prácticamente todo el semestre. El flujo de noticias negativas para la renta variable no ha cesado, comenzando por la inflación y la subida de tipos de interés para seguir con los efectos de la

guerra y acabar con las amenazas de recesión. Las bolsas de Estados Unidos, los mercados de mayor tamaño y liquidez del mundo han bajado con fuerza y entran en el terreno del llamado "bear market": el índice Standard & Poor's 500 ha caído un 20,6% mientras que el índice Nasdaq, con un peso alto en tecnología, retrocede un 29,5%. Este es otro de los aspectos destacables del semestre: los valores llamados de crecimiento ("Growth") han sido severamente castigados, ya que las subidas de tipos afectan especialmente a los modelos de valoración de estas compañías, que confían en que los beneficios puedan llegar en plazos mucho más largos que los de la media del mercado. Las bolsas europeas han caído de forma desigual. En el centro, Alemania, con un -19,5% y Francia con un -17,2%. A la cola, mercados como Suecia (-22,6%) y Austria (-25,4%) mientras que el mercado español cierra con un discreto -7% y mercados como Portugal incluso han podido cerrar con ganancias. Vivimos momentos de cambio de régimen económico. Contemplamos el resurgimiento del riesgo de estancamiento, bajo crecimiento con inflación. Mientras tanto, los bancos centrales buscan un camino que permita no perjudicar a la economía, reducir la inflación y reafirmar su credibilidad, tarea nada fácil. En este entorno, los mercados seguirán en nuestra opinión muy inestables. En consecuencia, la primera recomendación general es no añadir riesgo a las carteras, dado que el reajuste de los precios, aunque muy avanzado, no ha terminado. Sin embargo, en renta fija consideramos que las caídas de este primer semestre dejan esta clase de activo en un nivel atractivo y nos movemos hacia posiciones más neutrales, después de meses de recomendar un posicionamiento netamente corto en duración. En renta fija privada creemos que sigue siendo adecuado apostar por los emisores de alta calidad y en renta variable mantenemos una actitud cauta, dado que si bien las valoraciones son más atractivas, el mercado descuenta unos beneficios empresariales que nos parecen demasiado optimistas, especialmente en Europa. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Por el lado de la renta variable, 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 consumo no cíclico, en detrimento de los sectores de energía e inmobiliario. c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 112.807.343,35 euros hasta 97.737.376,38 euros, es decir un 13,36%. El número de participes baja desde 1.358 unidades hasta 1.296 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -6,63% para la clase base, un -6,09% para la clase cartera, un -6,21% para la clase empresa, un -6,21% para la clase plus, un -6,14% para la clase premier y un -6,46% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,97% para la clase base, un 0,40% para la clase cartera, un 0,52% para la clase empresa, un 0,52% para la clase plus, un 0,45% para la clase premier y un 0,80% 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 -6,63%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,79% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo ha incrementado progresivamente la duración financiera, reduciendo el peso en las emisiones de vencimiento más corto y alargando vencimientos, así como reduciendo el peso en deuda italiana e incrementando el peso en deuda austriaca y portuguesa. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector consumo no cíclico con la compra de l'Oreal. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de materiales con las ventas Rio Tinto y Arkema, y en el sector financiero con la venta de Lloyds. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OPCION PUT EUROSTOXX50 4025 VT.18/03/22 (0.18%); AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP) (0.07%); AC.KPN NV (NA) (0.06%); FUTURO EURO/CHF VT.19/09/22 (0.05%); AC.DEUTSCHE TELEKOM (0.04%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/03/22 (-0.33%); AC.ASML HOLDING NV (-0.19%); AC.SIEMENS (-0.15%); AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA) (-0.15%); AC.GN STORE NORD A/S (DKK) (-0.14%). b) Operativa de préstamo de valores. No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el índice EURO STOXX50®, futuros sobre el tipo de cambio del euro/franco suizo y en opciones PUT sobre los índices EURO STOXX50®, FTSE 100 y DAX. 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 de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. A la fecha de referencia 30/06/2022, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,578 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,4929%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período."3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al aumento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 3,85% frente a la volatilidad del 0,43% 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 65 compañías, en las que se sometían a votación 1212 puntos del orden del día, de los que 101 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 de la situación económica actual. '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 RE Europa" 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	%
ES0313679K13 - BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	EUR	993	1,02	1.024	0,91
ES0378641338 - BO.FADE AVAL EST 0,5% VT.17/06/2023	EUR	2.022	2,07	2.562	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.015	3,09	3.585	3,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.015	3,08	3.585	3,18
TOTAL RENTA FIJA		3.015	3,08	3.585	3,18
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	115	0,12	139	0,12
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	148	0,15	162	0,14
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	349	0,36	327	0,29
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	204	0,21	0	0,00
ES0165386014 - AC.SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	EUR	293	0,30	247	0,22
TOTAL RV COTIZADA		1.109	1,14	875	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE		1.109	1,13	875	0,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.124	4,22	4.460	3,95
AT000A28KX7 - BO.AUSTRIA 0% VT.15/07/2024	EUR	985	1,01	0	0,00
XS2412060092 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2025	EUR	0	0,00	1.010	0,90
IT0005424251 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.15/01/2024	EUR	1.969	2,02	3.009	2,67
IT0005439275 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.15/04/2024	EUR	1.957	2,00	3.004	2,66
IT0005452989 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.15/08/2024	EUR	2.908	2,98	0	0,00
IT0005440679 - BO.ITALIA -BTSP- 0% VT.29/11/2022	EUR	1.003	1,03	3.015	2,67
IT0005384497 - BO.ITALIA -BTSP- 0,05% VT.15/01/2023	EUR	0	0,00	3.024	2,68
IT0005405318 - BO.ITALIA -BTSP- 0,6% VT.15/06/2023	EUR	0	0,00	3.058	2,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1280834992 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,5% VT.15/11/2023	EUR	1.523	1,56	1.549	1,37
IT0005327306 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/05/2025	EUR	2.999	3,07	3.141	2,78
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	3.039	3,11	3.146	2,79
PTOTEA0E0021 - OB.PORTUGAL 4,95% VT.25/10/2023	EUR	2.109	2,16	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.494	18,94	23.957	21,23
XS1935138995 - BO.ABN AMRO BANK 0,875% VT.15/01/2024	EUR	1.000	1,02	1.027	0,91
XS1892240281 - BO.ALD SA 1,25% VT.11/10/2022	EUR	1.017	1,04	1.019	0,90
XS2014287937 - BO.BANCO SANTANDER 0,25% VT.19/06/2024	EUR	970	0,99	1.008	0,89
FR0013432770 - BO.BANQUE FED CR 0,125% VT.05/02/2024	EUR	979	1,00	1.006	0,89
XS2384578824 - BO.BBVA %VAR VT.09/09/2023	EUR	406	0,42	407	0,36
XS1956973967 - BO.BBVA 1,125% VT.28/02/2024	EUR	0	0,00	1.029	0,91
XS2055727916 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.24/03/2023	EUR	993	1,02	1.003	0,89
FR0013405537 - BO.BNP PARIBAS SA 1,125% VT.28/8/24	EUR	976	1,00	0	0,00
FR0013367406 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2023	EUR	800	0,82	815	0,72
XS2337060607 - BO.CCEP FINAN IRE 0% VT.06/09/25(C08/25)	EUR	927	0,95	991	0,88
XS1962554785 - BO.CIE SAINT-GOBAIN 0,625% VT.15/3/24	EUR	988	1,01	1.020	0,90
XS1956955980 - BO.CO RABOBANK 0,625% VT.27/02/24	EUR	987	1,01	1.017	0,90
FR0013385515 - BO.CREDIT AGR LONDO 0,75% VT.05/12/2023	EUR	1.001	1,02	1.023	0,91
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	961	0,98	1.003	0,89
FR0013463643 - BO.ESSILORLUX 0% VT.27/05/2023 (C04/23)	EUR	995	1,02	1.005	0,89
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	1.009	1,03	2.029	1,80
XS2412060092 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.30/04/2025	EUR	965	0,99	0	0,00
XS2073787470 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.31/10/2022	EUR	0	0,00	483	0,43
XS1979491559 - BO.ICO AVAL EST 0,20% VT.31/01/2024	EUR	1.996	2,04	2.040	1,81
XS1681522998 - BO.ICO AVAL EST 0,25% VT.30/04/2022	EUR	0	0,00	503	0,45
XS1882544627 - BO.ING GROEP 1% VT.20/09/23	EUR	1.007	1,03	1.026	0,91
XS1979446843 - BO.INTESA SANPAOLO 1,5% VT.10/04/2024	EUR	1.006	1,03	1.040	0,92
BE0002602804 - BO.KBC GROUP NV 0,875% VT.27/06/2023	EUR	1.008	1,03	1.023	0,91
DE00LB2CHW4 - BO.LB BADEN - WUERT 0,375% VT.24/05/2024	EUR	969	0,99	1.012	0,90
XS1960260021 - BO.LEASEPLAN COR NV 1,375% VT.07/03/2024	EUR	996	1,02	1.037	0,92
XS2240133459 - BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	EUR	998	1,02	1.005	0,89
XS2104915033 - BO.NATIONAL GR 0,19% VT.20/1/25(C10/24)	EUR	948	0,97	1.003	0,89
XS1956022716 - BO.OP CORPORATE 0,375% VT.26/02/2024	EUR	984	1,01	1.013	0,90
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	998	1,02	1.034	0,92
XS2270395408 - BO.POSTE ITALIANE 0% VT.10/12/24(C11/24)	EUR	946	0,97	997	0,88
XS1989375412 - BO.ROYAL BANK OF CAN 0,25% VT.02/05/2024	EUR	972	0,99	1.007	0,89
XS2176715311 - BO.SAP SE 0% VT.17/05/2023 (C4/23)	EUR	994	1,02	1.005	0,89
XS2182055181 - BO.SIEMENS FINAN 0,25% VT.05/06/2024	EUR	981	1,00	1.012	0,90
FR0013403441 - BO.SOCIETE GENE 1,25% VT.15/02/2024	EUR	998	1,02	1.033	0,92
XS1848875172 - BO.SVENSKA HNBK 0,375% VT.03/07/2023	EUR	299	0,31	304	0,27
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	1.008	1,03	1.030	0,91
XS1858912915 - BO.TERNA SPA 1% VT.23/07/23	EUR	1.009	1,03	1.025	0,91
XS1985806600 - BO.TORONTO-DOMINION 0,375% VT.25/04/2024	EUR	979	1,00	1.012	0,90
FR0011394907 - OB.AUTOROUTES SUD FRAN 2,875% VT.18/1/23	EUR	1.043	1,07	1.048	0,93
XS1820037270 - OB.BBVA 1,375% VT.14/05/2025	EUR	968	0,99	0	0,00
XS0847433561 - OB.BNP PARIBAS 2,875% VT.24/10/2022	EUR	0	0,00	2.167	1,92
XS1637334803 - OB.BRITISH TELEC 1% VT.23/06/24 (C3/24)	EUR	990	1,01	1.023	0,91
XS1614722806 - OB.CAIXABANK SA 1,125% VT.17/05/2024	EUR	995	1,02	1.030	0,91
XS1401331753 - OB.CARREFOUR 0,75% VT.26/04/24 (C01/24)	EUR	983	1,01	1.018	0,90
FR0013063609 - OB.DANONE SA 1,25% VT.30/05/2024 (C2/24)	EUR	1.006	1,03	1.038	0,92
XS1382792197 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 0,625% VT.03/04/23	EUR	1.007	1,03	1.015	0,90
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	1.001	1,02	1.026	0,91
XS1917601582 - OB.HSBC HOLDIN FTF %VAR (C4/23)	EUR	994	1,02	0	0,00
XS1199356954 - OB.KELLOGG CO 1,25% VT.10/03/2025	EUR	979	1,00	0	0,00
XS1815116568 - OB.KO PHILIPS 0,75% VT.02/05/24(C2/24)	EUR	0	0,00	1.022	0,91
FR0011360478 - OB.LA POSTE SA 2,75% VT.26/11/2024	EUR	1.054	1,08	1.101	0,98
XS1143916465 - OB.LINDE FINANCE 1,625% VT.01/12/2025	EUR	987	1,01	1.065	0,94
XS1030851791 - OB.LUXOTTICA GROUP SPA 2,625% VT.10/2/24	EUR	1.051	1,08	1.075	0,95
XS2080205367 - OB.NATWEST FTF %VAR VT.15/11/25 (C11/24)	EUR	950	0,97	0	0,00
FR0013217346 - OB.PUBLICIS 0,5% VT.03/11/2023 (C8/23)	EUR	990	1,01	1.014	0,90
FR0013201308 - OB.SCHNEIDER ELE 0,25% VT.9/9/24 (C6/24)	EUR	974	1,00	1.012	0,90
XS1388625425 - OB.STELLANTIS NV 3,75% VT.29/03/24	EUR	1.051	1,08	1.097	0,97
XS1140300663 - OB.VERBUND AG 1,5% VT.20/11/2024	EUR	1.018	1,04	1.051	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52.109	53,32	53.849	47,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		70.604	72,24	77.805	68,97
TOTAL RENTA FIJA		70.604	72,24	77.805	68,97
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	138	0,14	208	0,18
NL0012969182 - AC.ADYEN NV	EUR	78	0,08	0	0,00
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	296	0,30	431	0,38
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	130	0,13	200	0,18
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	363	0,37	413	0,37
FR0010220475 - AC.ALSTOM SA (FP)	EUR	0	0,00	161	0,14
IT0004056880 - AC.AMPLIFON SPA	EUR	130	0,13	211	0,19
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	79	0,08	253	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	400	0,41	539	0,48
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	321	0,33	388	0,34
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	186	0,19	359	0,32
GB0031348658 - AC.BARCLAYS BANK (GBP)	GBP	189	0,19	236	0,21
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	171	0,17	206	0,18
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	140	0,14	151	0,13
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	189	0,19	219	0,19
FR00006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	142	0,14	169	0,15
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	167	0,17	0	0,00
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	303	0,31	394	0,35
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	171	0,18	265	0,23
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	254	0,26	336	0,30
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	461	0,47	473	0,42
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	130	0,13	120	0,11
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	149	0,15	219	0,19
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	264	0,27	227	0,20
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	296	0,30	387	0,34
FR0000121147 - AC.FAURECIA (IT)	EUR	0	0,00	152	0,13
DK0010272632 - AC.GN STORE NORD A/S (DKK)	DKK	232	0,24	383	0,34
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	293	0,30	354	0,31
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (GBP)	GBP	270	0,28	232	0,21
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	123	0,13	280	0,25
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	155	0,16	201	0,18
GB0033986497 - AC.ITV PLC (GBP)	GBP	62	0,06	107	0,09
NL0015000L04 - AC.IVECO GROUP NV	EUR	16	0,02	0	0,00
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	107	0,11	248	0,22
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	248	0,25	358	0,32
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	275	0,28	341	0,30
DE000KGX8881 - AC.KION GROUP AG	EUR	66	0,07	136	0,12
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	304	0,31	485	0,43
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	307	0,31	246	0,22
FR0010307819 - AC.LEGRAND SA	EUR	127	0,13	186	0,16
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	368	0,38	411	0,36
GB0008706128 - AC.LLOYDS BANKING GROUP PLC (GBP)	GBP	188	0,19	0	0,00
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	228	0,23	223	0,20
IT0000062957 - AC.MEDIOBANCA SPA	EUR	115	0,12	237	0,21
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	0	0,00	313	0,28
FR001400AJ45 - AC.MICHELIN (CGDE)(FP)	EUR	225	0,23	0	0,00
IT0004965148 - AC.MONCLER SPA	EUR	77	0,08	0	0,00
GB00BDR05C01 - AC.NATIONAL GRID PLC(GBP)	GBP	212	0,22	280	0,25
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	349	0,36	358	0,32
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	1.023	1,05	1.127	1,00
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	95	0,10	168	0,15
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	127	0,13	159	0,14
DK0060094928 - AC.ORSTED A/S (DKK)	DKK	355	0,36	400	0,35
CH0024608827 - AC.PARTNERS GROUP HOLDING AG (CHF)	CHF	132	0,14	224	0,20
IT0003796171 - AC.POSTE ITALIANE SPA	EUR	0	0,00	219	0,19
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	0	0,00	97	0,09
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	197	0,20	249	0,22
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	145	0,15	184	0,16
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	190	0,19	239	0,21
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	0	0,00	224	0,20
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	135	0,14	0	0,00
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	206	0,21	461	0,41
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	283	0,29	375	0,33
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	299	0,31	470	0,42
DE000ENER6Y0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	106	0,11	171	0,15
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	151	0,15	174	0,15
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	220	0,23	312	0,28
NL0000226223 - AC.STMICROELECTRONICS NV (FP)	EUR	164	0,17	0	0,00
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	184	0,19	262	0,23
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	496	0,51	618	0,55
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	366	0,37	418	0,37
AT0000746409 - AC.VERBUND AG	EUR	297	0,30	472	0,42
DK0061539921 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	86	0,09	114	0,10
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	276	0,28	227	0,20
GB0001859296 - AC.VISTRY GROUP PLC (GBP)	GBP	93	0,10	135	0,12
FR0000127771 - AC.VIVENDI SA	EUR	117	0,12	0	0,00
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	142	0,15	129	0,11
DE000A1ML7J1 - AC.VONOVIA SE	EUR	121	0,12	199	0,18
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	106	0,11	0	0,00
JE00B8KF9B49 - AC.WPP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	228	0,20
TOTAL RV COTIZADA		15,603	15,96	20,149	17,83
TOTAL RENTA VARIABLE		15,603	15,96	20,149	17,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	5,061	5,18	8,398	7,44
TOTAL IIC		5,061	5,18	8,398	7,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		91,267	93,38	106,353	94,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		95,391	97,60	110,814	98,23

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.