SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 1017

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BBB (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

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 937 288 978

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: 05/06/1997

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 en acciones cotizadas en las bolsas de Estados Unidos. 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 dólar/euro. 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,97	0,17	1,97	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,53	-0,32	-0,37

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	4.218.076,18	4.123.915,41	4.814	4.383	EUR			200	NO
PLUS	1.938.374,79	1.937.687,57	185	175	EUR			100000	NO
PREMIER	490.864,77	453.874,61	3	3	EUR			1000000	NO
CARTERA	10.657.770,38	11.140.184,59	10.507	11.158	EUR			0	NO
PYME	225.292,10	205.889,55	122	112	EUR			10000	NO
EMPRESA	55.023,64	71.918,82	2	2	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	87.638	75.960	69.661	54.738
PLUS	EUR	41.709	36.910	30.889	16.057
PREMIER	EUR	10.908	8.916	6.841	946
CARTERA	EUR	233.643	215.764	226.615	202.104
PYME	EUR	4.870	3.942	2.183	1.051
EMPRESA	EUR	1.207	1.396	1.308	1.016

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	20,7768	18,4194	17,3612	13,5741
PLUS	EUR	21,5178	19,0483	17,8464	13,8700
PREMIER	EUR	22,2221	19,6451	18,3045	14,1479
CARTERA	EUR	21,9223	19,3681	18,0013	13,8787
PYME	EUR	21,6146	19,1482	17,9939	14,0268
EMPRESA	EUR	21,9272	19,4108	18,1859	14,1339

(*)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	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	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	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRESA	al fondo	0,41	0,00	0,41	0,41	0,00	0,41	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	12,80	12,80	9,62	4,45	17,08	6,10	27,90	-4,78	10,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,59	25-02-2021	-2,59	25-02-2021	-12,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,68	05-03-2021	2,68	05-03-2021	9,86	13-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,93	19,93	34,45	33,87	34,09	34,45	13,60	17,31	17,15
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,37	12,37	12,37	12,37	12,37	12,37	9,67	10,09	7,81

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

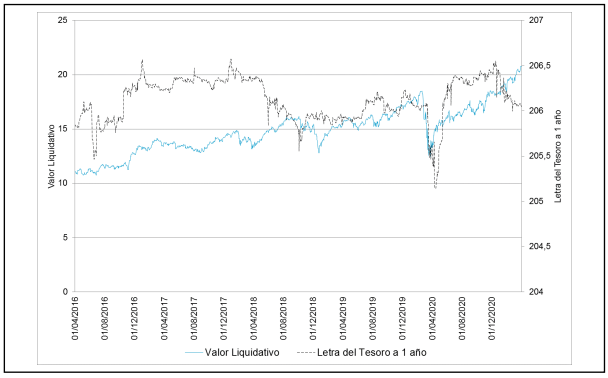
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,59	0,59	0,59	2,36	2,36	2,36	2,36

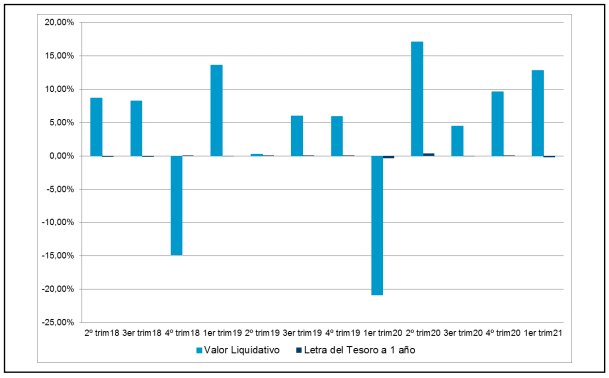
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	12,96	12,96	9,79	4,61	17,26	6,74	28,67	-4,21	11,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,59	25-02-2021	-2,59	25-02-2021	-12,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,68	05-03-2021	2,68	05-03-2021	9,86	13-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,93	19,93	34,45	33,87	34,09	34,45	13,60	17,31	17,15
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,33	12,33	12,33	12,33	12,33	12,33	9,63	10,04	7,76

(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.

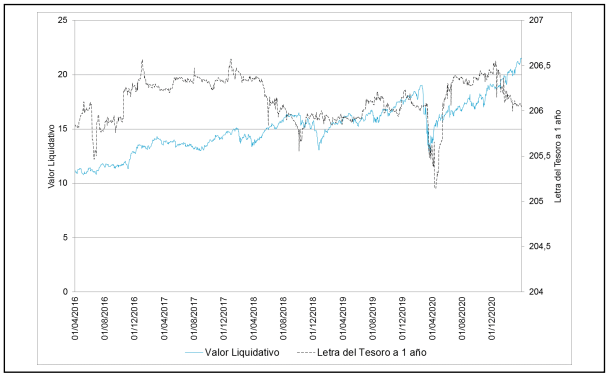
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,43	0,44	0,44	0,44	1,76	1,76	1,76	1,76

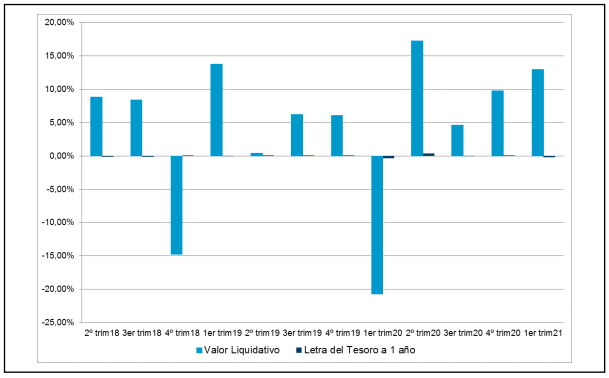
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	13,12	13,12	9,94	4,75	17,42	7,32	29,38	-3,68	12,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,58	25-02-2021	-2,58	25-02-2021	-12,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,68	05-03-2021	2,68	05-03-2021	9,86	13-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,93	19,93	34,45	33,87	34,09	34,45	13,60	17,31	17,15
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,29	12,29	12,29	12,29	12,29	12,29	9,58	10,00	7,72

(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.

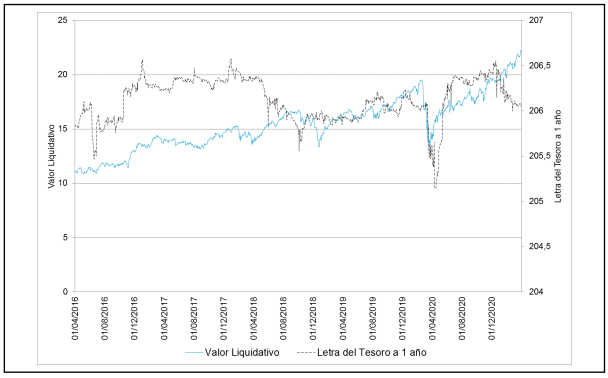
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,31	0,30	0,30	1,21	1,21	0,89	1,21

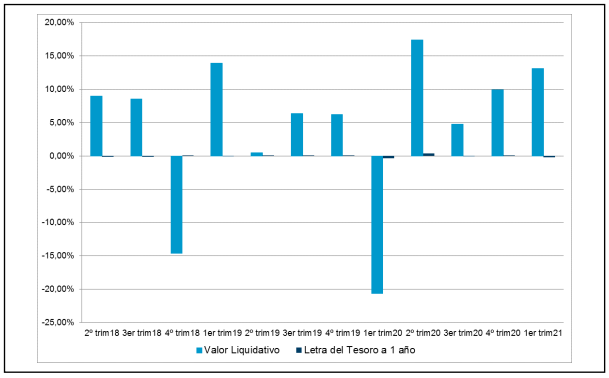
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	13,19	13,19	10,01	4,82	17,49	7,59	29,70	-3,44	11,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,58	25-02-2021	-2,58	25-02-2021	-12,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,69	05-03-2021	2,69	05-03-2021	9,86	13-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,93	19,93	34,45	33,87	34,09	34,45	13,60	17,31	17,15
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	12,27	9,61	10,01	7,78

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

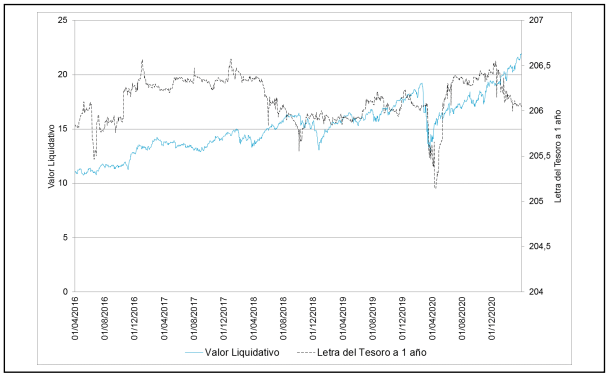
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,96	2,06

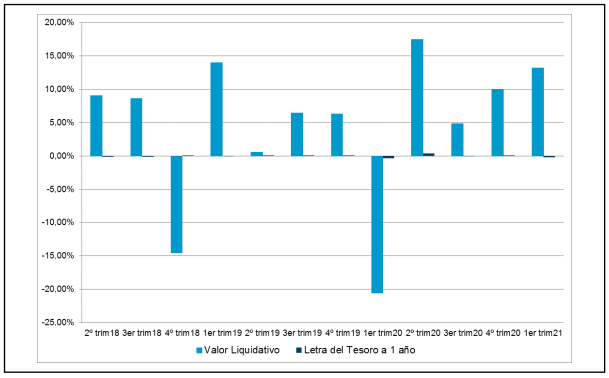
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,88	12,88	9,71	4,53	17,17	6,42	28,28	-4,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,59	25-02-2021	-2,59	25-02-2021	-12,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,68	05-03-2021	2,68	05-03-2021	9,86	13-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,93	19,93	34,45	33,87	34,09	34,45	13,60	17,31	
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,41	12,41	12,47	12,53	12,59	12,47	9,45	9,34	

(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.

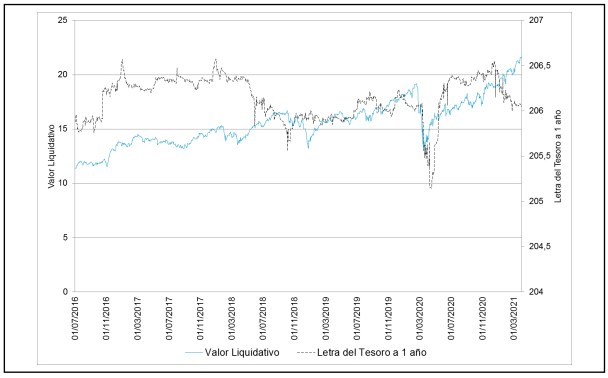
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,51	0,52	0,52	0,51	2,06	2,06	2,06	

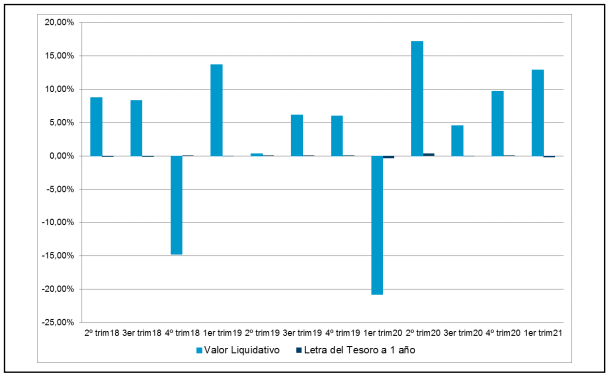
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,96	12,96	9,79	4,61	17,26	6,74	28,67	-4,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,59	25-02-2021	-2,59	25-02-2021	-12,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,68	05-03-2021	2,68	05-03-2021	9,86	13-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,93	19,93	34,45	33,87	34,09	34,45	13,60	17,31	
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,39	12,39	12,45	12,51	12,57	12,45	9,43	9,31	

(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.

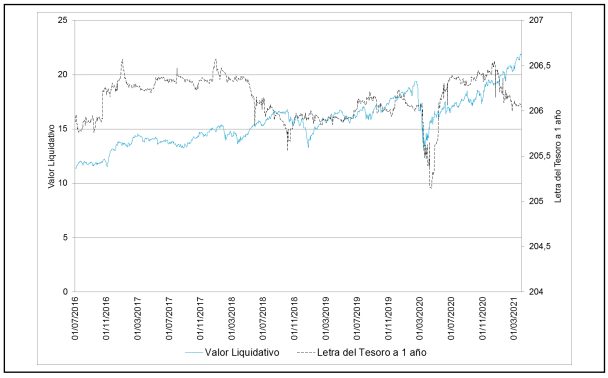
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,43	0,44	0,44	0,44	1,76	1,76	1,76	

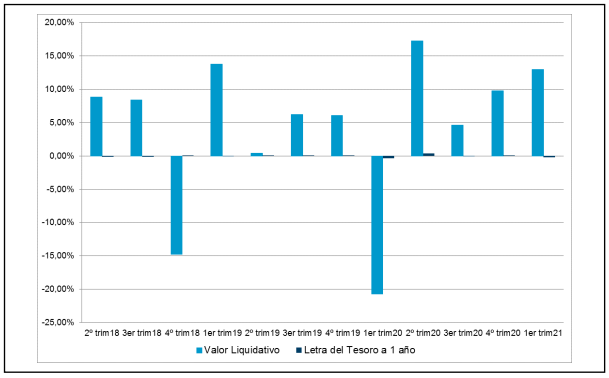
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.115.204	119.589	-0,09
Renta Fija Internacional	345.807	36.765	-0,27
Renta Fija Mixta Euro	97.597	1.146	1,93
Renta Fija Mixta Internacional	1.519.697	39.001	1,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	415.527	21.216	4,31
Renta Variable Euro	255.087	20.024	11,66
Renta Variable Internacional	1.238.675	106.675	11,56
IIC de Gestión Pasiva	28.141	739	-0,32
Garantizado de Rendimiento Fijo	313.051	8.883	-0,71
Garantizado de Rendimiento Variable	2.400.312	76.630	0,22
De Garantía Parcial	20.258	262	5,01
Retorno Absoluto	76.905	11.022	0,00
Global	4.385.415	99.901	9,21
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	299.304	12.611	-0,02

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	0	0	0,00
Total fondos	15.510.980	554.464	4,05

*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	363.384	95,63	335.953	97,98
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	363.384	95,63	335.953	97,98
* 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)	25.340	6,67	4.994	1,46
(+/-) RESTO	-8.749	-2,30	1.941	0,57
TOTAL PATRIMONIO	379.975	100,00 %	342.888	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)	342.888	317.594	342.888	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,01	-1,72	-2,01	25,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,33	9,27	12,33	42,74
(+) Rendimientos de gestión	12,79	9,68	12,79	41,94
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-70,77
+ Dividendos	0,22	0,28	0,22	-15,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,13	8,94	12,13	45,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,36	0,50	0,36	-23,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	140,24
± Otros resultados	0,09	-0,03	0,09	-409,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,41	-0,47	23,47
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	6,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,59
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,06	-0,12	124,51
(+) 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)	379.975	342.888	379.975	

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

3. Inversiones financieras

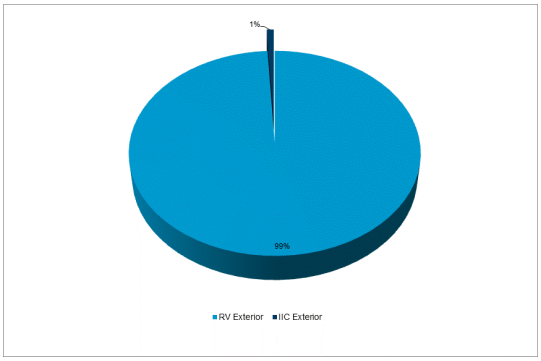
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	360.108	94,77	329.551	96,12
TOTAL RENTA VARIABLE	360.108	94,77	329.551	96,11
TOTAL IIC	3.146	0,83	6.231	1,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	363.255	95,60	335.783	97,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	363.255	95,60	335.783	97,93

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	
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.18/06/21	26.013	Inversión
Total subyacente renta variable		26013	
CURRENCY (EURO/USD)	V/ FUTURO EURO/USD VT.14/06/21	5.625	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5625	
TOTAL OBLIGACIONES		31638	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

26/03/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 1017), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 79.232.222,80 euros que representa un 20,83% 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 Banco de Sabadell, 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 Banco de Sabadell, 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.A medida que la economía mundial sale de su peor recesión desde la década de 1930, crece el riesgo de

una mayor inflación, especialmente en Estados Unidos. Las tendencias inflacionistas podrían surgir debido a una combinación de factores, incluida la recuperación cíclica a medida que los países intentan controlar la pandemia y levantar gradualmente las medidas de apoyo a la economía. Esto vendrá al mismo tiempo que un estímulo fiscal de gran tamaño en Estados Unidos, gracias al paquete de 1,9 billones de dólares aprobado recientemente, que incluye pagos directos de 1.400 dólares a ciudadanos estadounidenses que ganen 75.000 dólares al año o menos y que se desembolsarán rápidamente. Los subsidios podrían dar como resultado un gran impulso al gasto de los consumidores ya en abril y podrían coincidir con el despliegue de enormes focos de demanda reprimida en los sectores que más se han visto afectados por los bloqueos. Estas tendencias, que se espera que se desarrollen en los próximos doce meses, unirán fuerzas con otras más estructurales y un probable cambio de régimen hacia una inflación más alta como una forma de salir de la crisis.Una mayor inflación tendrá enormes implicaciones para la inversión y cualquier ejercicio de construcción de cartera debe abordarse teniendo en cuenta este cambio de régimen. Los inversores deberían considerar aumentar su asignación a activos como bonos vinculados a la inflación, activos reales, principalmente bienes inmuebles e infraestructuras, y productos básicos. El aumento de los rendimientos de los bonos hará necesario un enfoque cauteloso y activo en la duración, mientras se buscan ingresos en todo el espectro del mercado con un enfoque global sin restricciones. Una mayor inflación puede afectar a las valoraciones de la renta variable, especialmente las que se encuentran en niveles muy caros, y favorecer la rotación multianual de acciones de crecimiento a acciones de valor, tanto en Estados Unidos como en Europa. Se necesitará cautela al invertir en títulos de renta variable sensibles a los tipos de interés. Desde punto de vista de la asignación de activos, una mayor inflación desafiará la diversificación tradicional de la cartera, ya que la correlación entre acciones y bonos se vuelve positiva.Entre los eventos más importantes del primer trimestre, se encuentra la subida de los tipos de interés de los bonos del Tesoro estadounidense. El movimiento se inició en enero cuando los demócratas ganaron la segunda vuelta de las elecciones para los escaños del Senado de Estados Unidos en Georgia, lo que significa que tendrán el control de ambas cámaras del Congreso bajo la nueva administración de Biden. Esto le ha dado margen para impulsar un estímulo sustancial y, en respuesta, los tipos de los bonos del Tesoro a 10 años han aumentado aproximadamente 83 puntos básicos durante el trimestre. En términos de política monetaria, los mensajes de la Fed han sido en general moderados. Recientemente, Powell confirmó que las perspectivas económicas están mejorando, aclaró que la Fed no retirará inmediatamente su estímulo monetario y que cualquier subida de tipos o reducción en el ritmo de compra de activos se producirá de forma muy gradual.La venta masiva de bonos soberanos no se limita a Estados Unidos. Los movimientos de la curva de rendimiento también se han reflejado en Europa: los bonos alemanes y los BTP italianos han caído durante el trimestre. Habiendo comenzado el trimestre en -0,57%, los tipos de interés alemanes a 10 años han subido hasta el -0,29%. Los rendimientos alemanes a 2 años solo han aumentado 2 puntos básicos hasta el -0,70%, mientras que los rendimientos a 30 años han subido del -0,16% al +0,27%. Los BTP italianos han superado a otros bonos del Estado y el diferencial entre los bonos alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años se ha estrechado, pasando de +112 puntos básicos a finales de diciembre a +96 puntos básicos al terminar marzo, gracias a la reacción positiva a la noticia de que el ex presidente del BCE, Draghi, se convirtiera en Primer Ministro. Los mercados de crédito se han mantenido estables, sin ampliaciones de diferenciales significativas, en una demostración del apetito por el riesgo que se mantiene en general. El dólar se ha fortalecido, a medida que los inversores empezaron a descontar posibles subidas de tipos de la Fed: el impulso fiscal está generando una prima de crecimiento de Estados Unidos frente al resto del mundo, lo que compensa temporalmente el riesgo de otros desequilibrios. El Dólar Index, medida de cotización frente a una cesta de divisas, ha subido un +3,7% durante el trimestre. El dólar estadounidense se ha apreciado frente al euro (+4,1%), el yen japonés (+7,2%) y el dólar australiano (+1,3%), mientras que ha perdido algo de terreno frente a la libra esterlina (-0,9%) y frente al dólar canadiense (-1,3%).El euro se ha depreciado frente al dólar estadounidense y la libra esterlina (-4,8%), mientras que se ha fortalecido frente al franco suizo (+2,4%) y el yen japonés (+2,9%).Las monedas de los países emergentes han empezado el año más débiles, con el real brasileño, el peso argentino, el rublo ruso y el rand sudafricano cayendo frente al dólar estadounidense y haciendo que el índice de divisas de los mercados emergentes de JP Morgan haya caído un -3,3%. La prima de crecimiento a favor de los mercados emergentes se está debilitando y las condiciones financieras mundiales se están endureciendo, principalmente a través del aumento de los tipos en Estados Unidos. Esto ha contribuido a la fragilidad de los mercados emergentes, que en algunos casos empiezan a aplicar políticas monetarias menos expansivas. El índice MSCI EM ha subido un +6,2% en términos de rentabilidad total en euros durante el trimestre. Dentro de las regiones emergentes Europa y Oriente Medio han obtenido mejores resultados que el grupo en general, con un aumento del +11,6%, los mercados asiáticos han crecido

un +6,7%, mientras que Latinoamérica ha sido el gran perdedor, con una caída de un -2,2% en euros. Los mercados de renta variable han tenido rentabilidades significativas en el trimestre. El índice MSCI World Equity ha subido un +8,9% en euros. Desde una perspectiva geográfica, con datos en divisa local, en un cambio importante con respecto a 2020, han sido los índices europeos los que han experimentado los mayores avances, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standard & Poor's 500 estadounidense continúa el rally iniciado en abril del año pasado, marcando su cuarto trimestre positivo consecutivo, con un crecimiento en euros de un de +10,2% en los primeros 3 meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas han impulsado el mercado al alza. En Europa, la mayoría de índices de renta variable han arrojado rentabilidades positivas, con el MSCI Europe subiendo un +7,6% en términos de rentabilidad total local para el trimestre, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 han obtenido rendimientos superiores al +8% y al +10%, respectivamente, durante los tres primeros meses del año. El índice sueco OMX 20 ha liderado el camino en Europa, con un crecimiento del +17%. Los demás índices europeos importantes también lo han hecho bien durante el trimestre. El DAX ha subido un +9,4%, el CAC 40 un +9,3%, el FTSE MIB italiano cerca de un +11% y el IBEX 35 español un +6,3%.El ciclo económico sigue en fase de aceleración pero el riesgo de inflación ha aparecido por primera vez en años como un elemento a tener en cuenta. Los activos de riesgo, y en particular la renta variable, siguen siendo atractivos, pero requieren un criterio selectivo, evitando activos sobrevalorados y frágiles ante subidas de tipos y apostando por sectores que acumulan valor al haber sido menospreciados durante años, como el financiero. En renta fija el momento requiere un enfoque flexible en duración, que debe ser corta ahora pero que puede ser conveniente incrementar si se producen oportunidades en el futuro. Activos ligados a inflación y a tipos flotantes aparecen como inversiones atractivas, mientras que el crédito tiene relativamente poco margen de estrechamiento adicional. Las inversiones en activos reales y alternativos pueden complementar una asignación de activos clásica. 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 tecnológico y consumo cíclico, en detrimento de los sectores eléctrico e inmobiliario. c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio sube desde 342.888.154,12 euros hasta 379.974.523,35 euros, es decir un 10,82%. El número de partícipes baja desde 15.833 unidades hasta 15.633 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 12,80% para la clase base, un 12,96% para la clase plus, un 13,12% para la clase premier, un 13,19% para la clase cartera, un 12,88% para la clase pyme y un 12,96% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,58% para la clase base, un 0,43% para la clase plus, un 0,30% para la clase premier, un 0,24% para la clase cartera, un 0,51% para la clase pyme y un 0,43% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,18% 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 12,80%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,18% 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 industrial con las compras de Union Pacific, United Parcel Service y Caterpillar, y en el sector de materiales con las compras de Intl Flavors & Fragrances y Martin Marietta Materials. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector financiero con las ventas de Berkshire Hathaway, JP Morgan Chase y Morgan Stanley, y en el sector de servicios de comunicación con las ventas de Facebook, Comcast, Vodafone y Fox. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Applied Materials, General Motors, Corteva, ConocoPhilips, y Robert Half, 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: AC.APPLIED MATERIALS INC (USD) (1.13%); AC.GENERAL MOTORS CO.(USD) (0.83%); AC.MICROSOFT CORP (USD) (0.56%); AC.ALPHABET INC - CL C (USD) (0.55%); AC.CORTEVA INC (USD) (0.54%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.APPLE INC (USD) (-0.21%); AC.UNILEVER PLC - SPONSORED ADR (USD) (-0.10%); AC.LILLY (ELI) CO (USD) (-0.07%); AC.AMAZON.COM INC (USD) (-0.04%); STAND&POOR'S 500 (-0.04%). 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 futuros MINI

sobre el índice S&P500®. 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.El Fondo podría invertir hasta el 25% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período.3. 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 19,93% frente a la volatilidad del 0,51% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. 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 Estados Unidos" 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	%
US88579Y1010 - AC.3M CO (USD)	USD	4.791	1,26	0	0,00
US00846U1016 - AC.AGILENT TECHNOLOGIES INC (USD)	USD	4.162	1,10	0	0,00
US00971T1016 - AC.AKAMAI TECHNOLOGIES (USD)	USD	5.660	1,49	0	0,00
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	4.414	1,16	4.173	1,22
US02005N1000 - AC.ALLY FINANCIAL INC (USD)	USD	0	0,00	4.331	1,26
US02079K3059 - AC.ALPHABET INC - CL A (USD)	USD	23.250	6,12	8.174	2,38
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	0	0,00	8.187	2,39
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	10.864	2,86	12.617	3,68
US0326541051 - AC.ANALOG DEVICES (USD)	USD	15.437	4,06	0	0,00
US0367521038 - AC.ANTHEM INC (USD)	USD	0	0,00	5.135	1,50
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	14.382	3,79	21.696	6,33
US0382221051 - AC.APPLIED MATERIALS INC (USD)	USD	0	0,00	6.812	1,99
BMG0750C1082 - AC.AXALTA COATING SYSTEM LTD (USD)	USD	0	0,00	3.954	1,15
US05523R1077 - AC.BAE SYSTEMS PLC SPON ADR (USD)	USD	0	0,00	4.801	1,40
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	0	0,00	4.895	1,43
US0846707026 - AC.BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (USD)	USD	0	0,00	8.305	2,42
US09062X1037 - AC.BIOGEN IDEC INC (USD)	USD	1.390	0,37	2.269	0,66
US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)	USD	7.486	1,97	0	0,00
US0556221044 - AC.BP PLC- SPONS ADR (USD)	USD	0	0,00	2.191	0,64
US14040H1059 - AC.CAPITAL ONE FINANCIAL CORP (USD)	USD	0	0,00	2.220	0,65
US14448C1045 - AC.CARRIER GLOBAL CORP (USD)	USD	6.161	1,62	0	0,00
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	10.224	2,69	0	0,00
US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)	USD	0	0,00	3.730	1,09
US12508E1010 - AC.CDK GLOBAL INC (USD)	USD	2.751	0,72	4.438	1,29
US1667641005 - AC.CHEVRON CORP (USD)	USD	0	0,00	3.162	0,92
US1717793095 - AC.CIENA CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	3.385	0,99
US1729081059 - AC.CINTAS CORPORATION (USD)	USD	1.418	0,37	0	0,00
US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)	USD	0	0,00	6.207	1,81
US1746101054 - AC.CITIZENS FINANCIAL GROUP (USD)	USD	6.871	1,81	0	0,00
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	6.296	1,66	0	0,00
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	8.653	2,28	5.522	1,61
US1924461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)	USD	0	0,00	6.746	1,97
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	0	0,00	8.342	2,43
US20825C1045 - AC.CONOCOPHILLIPS (USD)	USD	0	0,00	3.852	1,12
US22052L1044 - AC.CORTEVA INC (USD)	USD	0	0,00	7.703	2,25
US22160K1051 - AC.COSTCO WHOLESALE CORP (USD)	USD	4.145	1,09	0	0,00
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	5.053	1,33	0	0,00
US2566771059 - AC.DOLLAR GENERAL CORP (USD)	USD	0	0,00	2.204	0,64
US2567461080 - AC.DOLLAR TREE INC (USD)	USD	0	0,00	7.263	2,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B8KQN827 - AC.EATON CORP PLC (USD)	USD	5.713	1,50	0	0,00
US28414H1032 - AC.ELANCO ANIMAL HEALTH INC (USD)	USD	12.178	3,21	0	0,00
US5184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	3.545	0,93	0	0,00
US30303M1027 - AC.FACEBOOK INC-A (USD)	USD	0	0,00	9.770	2,85
US31428X1063 - AC.FEDEX CORP (USD)	USD	888	0,23	0	0,00
US3390411052 - AC.FLEETCOR TECHNOLOGIES INC (USD)	USD	0	0,00	5.243	1,53
US31620R3030 - AC.FNF GROUP (USD)	USD	0	0,00	2.422	0,71
US34959J1088 - AC.FORTIVE CORP (USD)	USD	0	0,00	3.769	1,10
US35137L1052 - AC.FOX CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	4.028	1,17
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	0	0,00	6.753	1,97
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	6.948	1,83	0	0,00
US4448591028 - AC.HUMANA INC (USD)	USD	0	0,00	2.596	0,76
US45866F1049 - AC.INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN (USD)	USD	0	0,00	2.972	0,87
US4595061015 - AC.INTL FLAVORS & FRAGRANCES (USD)	USD	13.277	3,49	0	0,00
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	0	0,00	5.939	1,73
US5004723038 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NVR-NY(USD)	USD	0	0,00	3.899	1,14
US50540R4092 - AC.LABORATORY CORP OF AMERICA HLDGS(USD)	USD	0	0,00	5.279	1,54
US5128071082 - AC.LAM RESEARCH CORP (USD)	USD	7.413	1,95	0	0,00
US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)	USD	0	0,00	2.893	0,84
US5732841060 - AC.MARTIN MARIETTA MATERIALS (USD)	USD	7.686	2,02	0	0,00
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	14.239	3,75	0	0,00
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	4.232	1,11	0	0,00
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	4.621	1,22	0	0,00
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	15.275	4,02	19.264	5,62
US6174464486 - AC.MORGAN STANLEY (USD)	USD	0	0,00	5.885	1,72
US6516391066 - AC.NEWMONT CORPORATION (USD)	USD	38	0,01	0	0,00
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	6.054	1,59	0	0,00
US6558441084 - AC.NORFOLK SOUTHERN CORP (USD)	USD	0	0,00	5.408	1,58
US6701002056 - AC.NOVO NORDISK A/S-SPONS ADR (USD)	USD	0	0,00	2.777	0,81
US67066G1040 - AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	USD	10.306	2,71	0	0,00
NL0009538784 - AC.NXP SEMICONDUCTORS NV (USD)	USD	0	0,00	2.012	0,59
US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)	USD	0	0,00	3.604	1,05
US68902V1070 - AC.OTIS WORLDWIDE COP (USD)	USD	0	0,00	3.786	1,10
US74762E1029 - AC.QUANTA SERVICES INC (USD)	USD	0	0,00	5.516	1,61
US7547301090 - AC.RAYMOND JAMES FINANCIAL (USD)	USD	0	0,00	1.914	0,56
US7593516047 - AC.REINSURANCE GROUP OF AMERICA (USD)	USD	0	0,00	1.266	0,37
US7703231032 - AC.ROBERT HALF INT (USD)	USD	0	0,00	4.799	1,40
US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)	USD	0	0,00	5.556	1,62
US79466L3024 - AC.SALESFORCE.COM (USD)	USD	2.332	0,61	0	0,00
US80105N1054 - AC.SANOFI (USD)	USD	0	0,00	4.805	1,40
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	14.165	3,73	0	0,00
US8190471016 - AC.SHAKE SHACK INC - CLASS A (USD)	USD	3.596	0,95	0	0,00
US8305661055 - AC.SKECHERS U.S.A. INC (USD)	USD	0	0,00	2.246	0,66
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	2.992	0,79	0	0,00
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	7.563	2,21
US8835561023 - AC.THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (USD)	USD	6.350	1,67	0	0,00
US89832Q1094 - AC.TRUIST FINANCIAL CORP (USD)	USD	8.095	2,13	0	0,00
US90384S3031 - AC.ULTA BEAUTY INC (USD)	USD	7.323	1,93	0	0,00
US9047677045 - AC.UNILEVER PLC - SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	5.940	1,73
US9078181081 - AC.UNION PACIFIC CORP (USD)	USD	11.729	3,09	0	0,00
US9113121068 - AC.UNITED PARCEL SERVICE -CL B (USD)	USD	11.271	2,97	0	0,00
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	9.067	2,64
US9224751084 - AC.VEEVA SYSTEMS INC CLASS A (USD)	USD	0	0,00	993	0,29
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	17.413	4,58	9.163	2,67
US92857W3088 - AC.VODAFONE GROUP PLC-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	5.407	1,58
US9288811014 - AC.VONTIER CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	733	0,21
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	0	0,00	3.942	1,15
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	5.335	1,40	0	0,00
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	13.665	3,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		360.108	94,77	329.551	96,12
TOTAL RENTA VARIABLE		360.108	94,77	329.551	96,11
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	3.146	0,83	6.231	1,82
TOTAL IIC		3.146	0,83	6.231	1,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		363.255	95,60	335.783	97,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		363.255	95,60	335.783	97,93

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.