

## SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI

Nº Registro CNMV: 3425

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/03/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte principalmente en acciones de sociedades con sede, o que realizan la mayor parte de sus actividades, en Europa. Selecciona empresas que han adoptado o adoptarán una trayectoria de prácticas medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG) positiva, centrándose en aquellas que tengan previsto mejorar sus criterios ESG en el futuro y en las que actualmente son líderes ESG en sus sectores. La selección de valores se realiza teniendo en cuenta no solo aspectos económicos y financieros sino también criterios extra-financieros de inversión sostenible, aplicando la metodología ESG desarrollada por Amundi. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 6 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	2,05	0,10	2,05	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,69	-0,14	-0,69	-0,28

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	4.267.966,20	2.396.102,98	3.707	1.977	EUR			200	NO
PLUS	1.352.526,75	791.471,35	95	51	EUR			100000	NO
PREMIER	0,00	0,00	0	0	EUR			1000000	NO
CARTERA	15.068.017,06	9.466.927,92	9.403	9.769	EUR			0	NO
PYME	222.972,72	144.208,28	87	58	EUR			10000	NO
EMPRESA	89.043,47	0,00	2	0	EUR			500000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	49.414	28.411	17.682	21.306
PLUS	EUR	16.209	9.705	7.378	8.786
PREMIER	EUR	0	0	0	0
CARTERA	EUR	185.682	119.111	104.570	114.180
PYME	EUR	2.693	1.783	972	770
EMPRESA	EUR	1.089	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
BASE	EUR	11,5780	11,8573	9,6620	10,7163
PLUS	EUR	11,9841	12,2625	9,9428	10,9727
PREMIER	EUR	12,4856	12,7547	10,2960	11,2946
CARTERA	EUR	12,3229	12,5818	10,1204	11,0797
PYME	EUR	12,0760	12,3622	10,0487	11,1174
EMPRESA	EUR	12,2326	12,5146	10,1629	11,2157

(\*)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	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-2,36	-2,36	4,43	-0,07	5,40	22,72	-9,84	22,17	10,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-4,13	24-01-2022	-4,13	24-01-2022	-12,41	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	5,20	09-03-2022	5,20	09-03-2022	8,04	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	16,64	16,64	13,48	15,37	16,46	13,48	30,83	13,50	8,86
<b>Ibex-35</b>	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	13,92	14,70	9,37	9,60

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

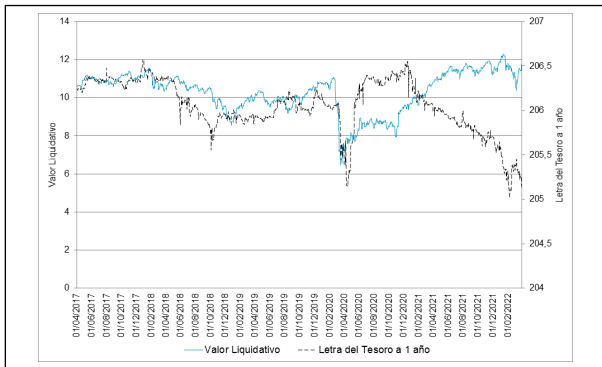
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,54	0,56	0,56	0,55	2,21	2,23	2,27	2,21

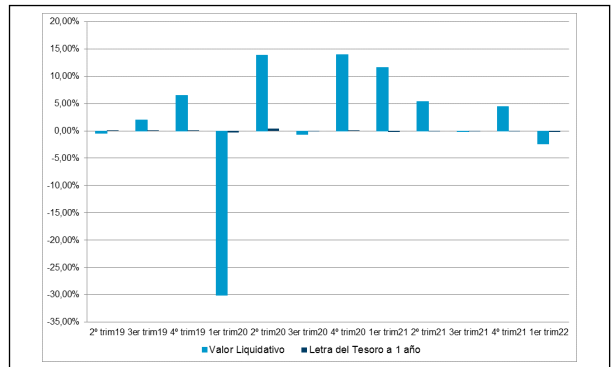
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,27	-2,27	4,56	0,06	5,53	23,33	-9,39	22,79	11,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,13	24-01-2022	-4,13	24-01-2022	-12,40	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	5,20	09-03-2022	5,20	09-03-2022	8,04	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,64	16,64	13,48	15,37	16,46	13,48	30,83	13,50	8,86
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,88	13,88	13,88	13,88	13,88	13,88	14,66	9,34	9,57

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

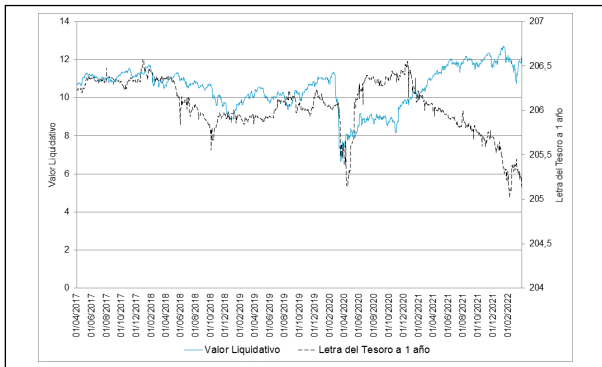
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,43	0,43	0,43	1,71	1,73	1,77	1,71

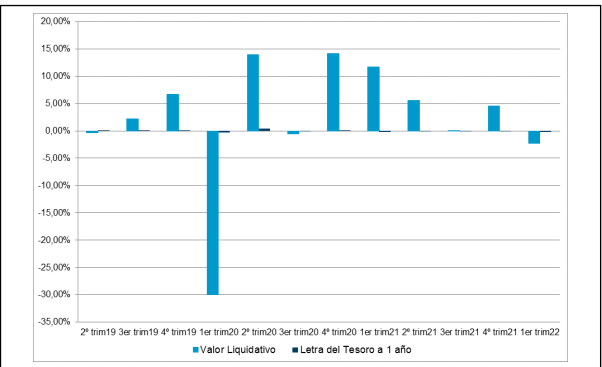
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,11	-2,11	4,69	0,16	5,60	23,88	-8,84	23,53	11,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,13	24-01-2022	-4,13	24-01-2022	-12,40	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	5,20	09-03-2022	5,20	09-03-2022	8,04	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	17,26	17,26	13,49	15,38	16,46	13,49	30,83	13,50	8,86
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,84	13,84	13,84	13,84	13,84	13,84	14,62	9,29	9,52

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

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

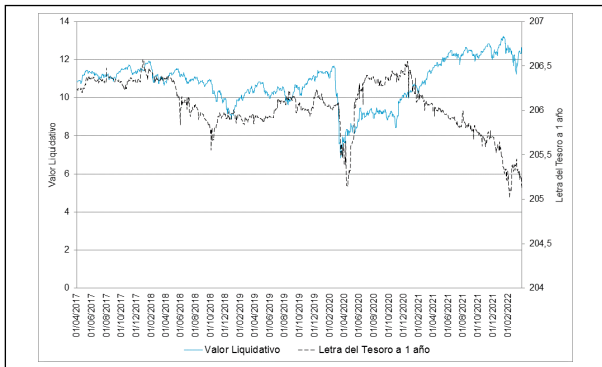


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,06

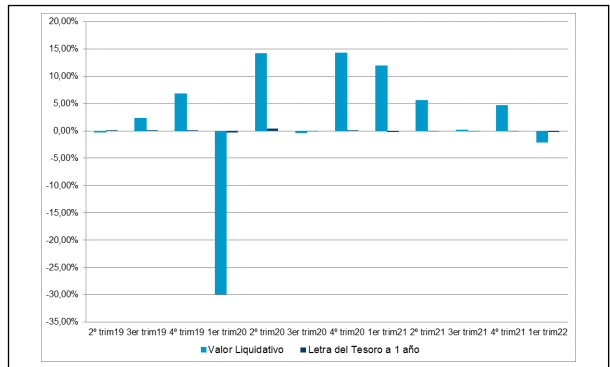
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,06	-2,06	4,77	0,26	5,74	24,32	-8,66	23,77	10,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,13	24-01-2022	-4,13	24-01-2022	-12,40	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	5,20	09-03-2022	5,20	09-03-2022	8,04	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,64	16,64	13,48	15,37	16,46	13,48	30,83	13,50	8,86
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,83	13,83	13,83	13,83	13,83	13,83	14,65	9,36	9,59

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

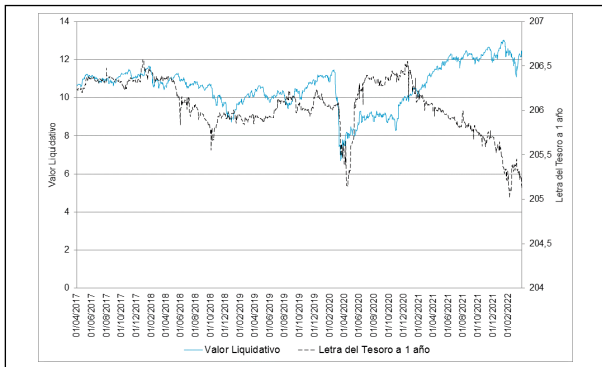
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,91	0,93	0,97	1,87

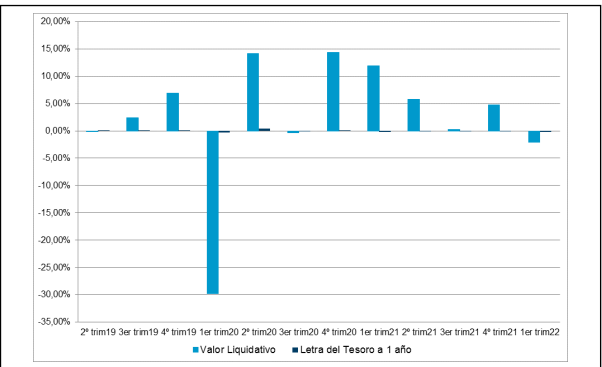
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,32	-2,32	4,49	0,00	5,46	23,02	-9,61	22,48	10,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,13	24-01-2022	-4,13	24-01-2022	-12,40	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	5,20	09-03-2022	5,20	09-03-2022	8,04	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,65	16,65	13,48	15,37	16,46	13,48	30,83	13,50	8,86
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,90	13,90	13,90	13,90	13,90	13,90	14,68	7,88	2,72

(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.

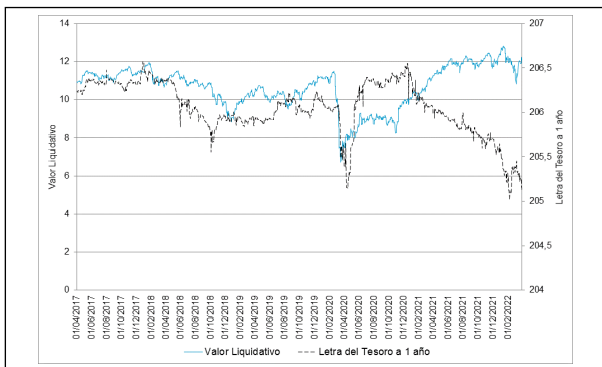
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,49	0,50	0,49	1,96	1,98	2,02	1,78

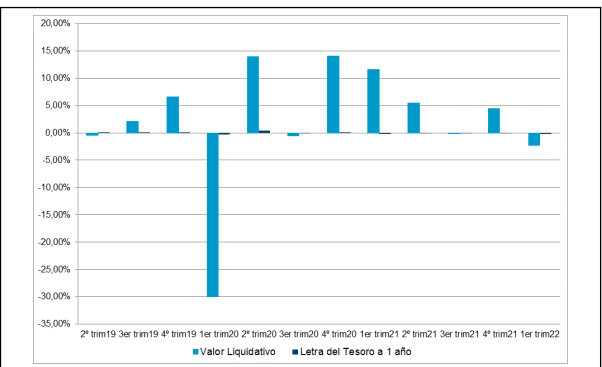
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual EMPRESA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,25	-2,25	4,53	0,01	5,44	23,14	-9,39	22,79	11,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,13	24-01-2022	-4,13	24-01-2022	-12,41	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	5,20	09-03-2022	5,20	09-03-2022	8,04	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,71	16,71	13,49	15,38	16,46	13,49	30,83	13,50	8,86
Ibex-35	18,71	18,71	16,25	18,62	19,94	16,25	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,28	0,35	0,33	0,28	0,53	0,29	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,88	13,88	13,88	13,88	13,88	13,88	14,66	7,86	2,70

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

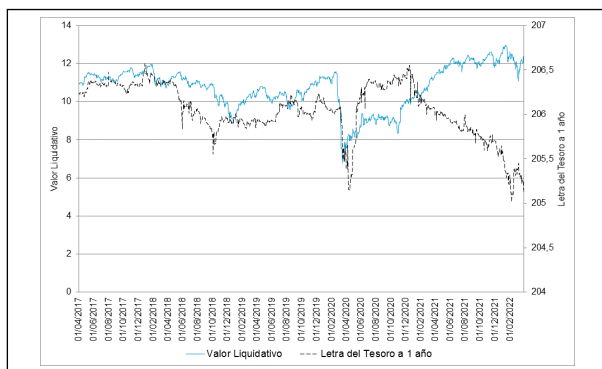
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

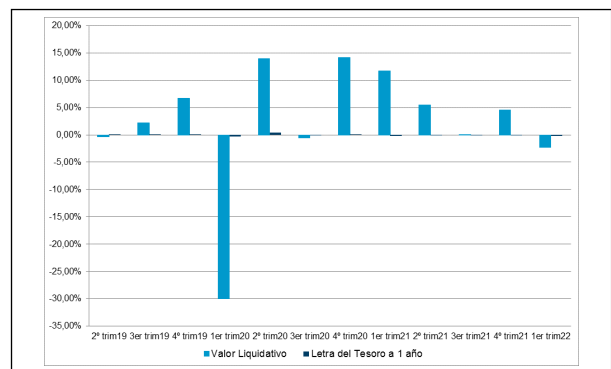
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.555.326	91.850	-0,49
Renta Fija Internacional	356.526	34.891	-4,95
Renta Fija Mixta Euro	110.495	1.347	-2,72
Renta Fija Mixta Internacional	1.753.806	42.799	-2,78
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	603.913	26.969	-3,71
Renta Variable Euro	277.230	23.539	-3,66
Renta Variable Internacional	1.519.988	104.553	-5,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	282.970	8.138	-2,38
Garantizado de Rendimiento Variable	2.166.322	70.386	-2,21
De Garantía Parcial	261.830	6.156	-2,52
Retorno Absoluto	75.297	10.031	-0,48
Global	4.601.821	94.890	-3,52
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	475.307	11.686	-0,31

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	248.673	97,49	153.646	96,63
* Cartera interior	1.246	0,49	5.018	3,16
* Cartera exterior	247.427	97,00	148.628	93,47
* 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)	4.433	1,74	3.234	2,03
(+/-) RESTO	1.981	0,78	2.131	1,34
TOTAL PATRIMONIO	255.087	100,00 %	159.011	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	159.011	151.006	159.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	42,13	0,58	42,13	11.393,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,90	4,58	-2,90	-199,80
(+) Rendimientos de gestión	-2,60	4,90	-2,60	-183,80
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	719,18
+ Dividendos	0,52	0,43	0,52	92,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,28	3,81	-2,28	-194,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,90	0,47	-0,90	-400,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	0,00	-49,22
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-116,51
± Otros rendimientos	0,07	0,18	0,07	-35,55
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,32	-0,30	48,12
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	53,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	53,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	451,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	51,82
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	255.087	159.011	255.087	

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

### 3. Inversiones financieras

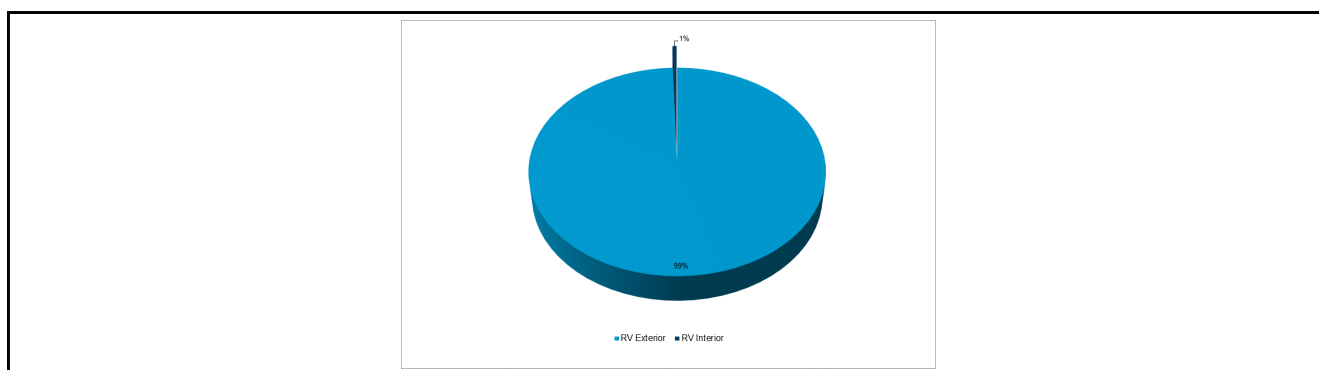
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.246	0,49	5.018	3,15
TOTAL RENTA VARIABLE	1.246	0,49	5.018	3,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.246	0,49	5.018	3,16
TOTAL RV COTIZADA	247.427	97,00	141.222	88,88
TOTAL RENTA VARIABLE	247.427	97,00	141.222	88,81
TOTAL IIC	0	0,00	7.406	4,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	247.427	97,00	148.628	93,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	248.672	97,49	153.646	96,63

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

31/01/2022 Con fecha 28 de enero de 2022, se ha formalizado mediante contrato privado la fusión por absorción de

SABADELL EUROPA VALOR, FI, (Fondo absorbente que adoptará la nueva denominación SABADELL EUROPA BOLSA ESG, FI) y SABADELL EUROPA BOLSA, FI (Fondo absorbido), una vez aprobados los correspondientes Estados Financieros a fecha 27 de enero de 2022, por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria. A continuación, se detallan las ecuaciones de canje definitivas calculadas de acuerdo con los estados financieros de fecha 27 de enero de 2022, las cuales reflejan, para cada participación de las distintas clases de SABADELL EUROPA BOLSA, FI, el número de participaciones a las que equivale de SABADELL EUROPA VALOR, FI, que, en cada caso, se asigne como clase absorbente: Clase de participaciones de SABADELL EUROPA BOLSA, FI, (Fondo absorbido) Clase de participaciones de SABADELL EUROPA VALOR, FI (Fondo absorbente) Número de participaciones del Fondo absorbente por cada participación del Fondo absorbido

BASE BASE 0,44660804 PLUS 0,43182558 PREMIER 0,41491960 CARTERA 0,42054628 PYME 0,42834806 EMPRESA 0,42306868 PLUS BASE 0,46143732 PLUS 0,44616401 PREMIER 0,42869668 CARTERA 0,43451020 PYME 0,44257103 EMPRESA 0,43711635 PREMIER BASE 0,47509611 PLUS 0,45937071 PREMIER 0,44138634 CARTERA 0,44737194 PYME 0,45567137 EMPRESA 0,45005523 CARTERA BASE 0,46913450 PLUS 0,45360643 PREMIER 0,43584772 CARTERA 0,44175821 PYME 0,44995351 EMPRESA 0,44440784 PYME BASE 0,46098751 PLUS 0,44572909 PREMIER 0,42827878 CARTERA 0,43408663 PYME 0,44213961 EMPRESA 0,43669025 EMPRESA BASE 0,46722419 PLUS 0,45175934 PREMIER 0,43407295 CARTERA 0,43995937 PYME 0,44812130 EMPRESA 0,44259821

El criterio de asignación a las distintas clases de SABADELL EUROPA VALOR, FI de la posición mantenida por cada uno de los partícipes en el Fondo absorbido ha sido el siguiente: En el caso de personas físicas residentes, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus o Premier más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida<sup>1</sup> por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. En el caso de personas jurídicas y de personas físicas no residentes, las posiciones suscritas se han asignado a aquella clase de participaciones Base, Plus, Premier, o en el caso de personas jurídicas también Pyme o Empresa, más favorable al interés del partícipe, siempre en función del importe de inversión mínima inicial exigido en las distintas clases del Fondo absorbente y de la posición mantenida<sup>1</sup> por el partícipe en el Fondo absorbido el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión. Para aquellos partícipes del Fondo absorbido que mantuvieran también posiciones en el Fondo absorbente, las posiciones suscritas en el Fondo absorbido se han asignado en el Fondo absorbente a la clase más favorable de entre las clases de participaciones mantenidas en ambos Fondos el día anterior a la fecha de ejecución de la fusión.

11/02/2022 La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro de la CNMV, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de SABADELL EUROPA VALOR, FI con AMUNDI IRELAND LIMITED.

18/02/2022 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de SABADELL EUROPA VALOR, FI al objeto de modificar su política de inversión.

## 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

	SI	NO
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 58.180.349,13 euros, que representa un 22,81% sobre el total 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 257.943.953,64 euros, habiendo percibido dichas entidades 26.582,58 euros durante el período, equivalentes a un 0,01% 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 251.318,84 euros, equivalentes a un 0,10% 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 trimestre de 2022 ha sido difícil para los mercados, preocupados por las implicaciones del conflicto entre Rusia y Ucrania, la aceleración de la inflación y la posible necesidad de un ritmo más rápido de subidas de tipos de interés para combatir la mayor inflación que pesa tanto sobre las acciones como sobre los bonos. Durante el trimestre, la mayoría de los activos han perdido terreno y las pérdidas se observaron en general en la renta variable, el crédito y los bonos soberanos. La única clase de activos que se comportó bien fueron las materias primas, y la energía, los metales y los productos agrícolas registraron grandes ganancias. La historia más importante del trimestre fue, sin duda, la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Eso condujo a un importante movimiento de aversión al riesgo ya que se impusieron sanciones y los inversores se preocuparon por una mayor escalada en el conflicto. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que exacerbó el aumento de la inflación, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante el trimestre, el repunte de la inflación ha creado problemas para los bancos centrales, obligándolos a seguir un ciclo de ajuste más agresivo de lo esperado a principios de año. En términos de política monetaria, como se esperaba, la Fed elevó su tasa de préstamo a corto plazo en 25 puntos básicos en su reunión de marzo, moviendo la tasa objetivo de los fondos federales de casi cero a un rango de 0,25% a 0,50%. Fue el primer aumento de tasas de la Fed desde 2018 y marcó un paso clave para alejarse de la política monetaria ultra acomodaticia que instituyó el banco central en los primeros días de la pandemia. Los formuladores de políticas también publicaron un pronóstico económico actualizado, que mostró que esperan aumentar los tipos siete veces en 2022. Además, rebajó su pronóstico de crecimiento económico y revisó al alza las proyecciones de inflación. Durante el trimestre, la curva de EE. UU. se aplanó con el principal movimiento observado en los vencimientos cortos de la curva de rendimiento de EE. UU.: en el 1T, el rendimiento de EE. UU. a 2 años aumentó

aprox. +160bps a +2.34%; el rendimiento a 5 años aumentó aprox. +120pb de +1.26% a fines de diciembre a +2.46% a fines de marzo. El rendimiento de los EE. UU. a 10 años comenzó el año en +1,51% y terminó el trimestre en +2,34%. El Banco Central Europeo dejó la política monetaria sin cambios y confirmó que la reducción del programa de compras de emergencia por la pandemia concluirá en junio y el programa de compras de activos finalizará gradualmente durante el 3T22 pero con la condicionalidad y dependencia de datos habituales. La presidenta Lagarde señaló que los riesgos a corto plazo para la inflación se inclinaron al alza y dejaron la puerta abierta a una primera subida de tipos este año que podría llegar "algún tiempo" después del final de las compras de activos. En este entorno, la curva alemana se aplanó durante el trimestre: habiendo comenzado el trimestre en -0,18%, los rendimientos alemanes a 10 años subieron a +0,55% a fines de marzo. Durante el trimestre, los rendimientos alemanes a 2 años subieron hasta el -0,08 %, desde el nivel del -0,64 % a finales de diciembre. El diferencial entre los Bunds alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años pasó de aprox. +135 pb a fines de diciembre a +149 pb a finales de marzo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se benefició de la huida hacia la calidad tras la invasión rusa de Ucrania y de los inversores que valoraron una serie agresiva de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. Estos respaldaron el índice del dólar estadounidense que ganó +2,8 en el trimestre. Durante el trimestre, el dólar estadounidense se fortaleció frente al euro (+2,8 %), el yen japonés (+5,8 %) y la libra esterlina (+2,9 %), mientras que se depreció frente a las divisas de materias primas (-1 % frente al dólar canadiense y -3% frente al dólar australiano). El euro tuvo un comportamiento mixto, debilitándose frente al dólar estadounidense (-2,7 %) y el franco suizo (-1,6 %), mientras que se apreció frente al yen japonés (+2,9 %) y marginalmente frente a la libra esterlina (+0,1 %). En los Mercados Emergentes, las previsiones de crecimiento se debilitaron debido a que los países expuestos al efecto del conflicto Rusia-Ucrania, mientras China amenazó el frágil mercado laboral y la recuperación del consumo debido a las políticas de cero Covid-19. Las perspectivas de inflación se han revisado indiscriminadamente al alza debido al aumento de los precios de la energía y los alimentos y una interrupción más persistente de la cadena de suministro exacerbada por las últimas restricciones aplicadas en importantes centros comerciales de China. En términos de política monetaria, la mayoría de los Bancos Centrales de Mercados endurecieron el curso de su política monetaria. En este entorno, los mercados emergentes agregados experimentaron un trimestre negativo, con el índice MSCI EM cayendo un -7 % en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses y un -6,1 % en términos locales. Los mercados desarrollados globales y los mercados emergentes se situaron en general en territorio negativo. En el trimestre, el índice MSCI World Equity experimentó una depreciación del -5,2 % en términos de rentabilidad total neta en USD. Desde una perspectiva geográfica, como era de esperar, durante el primer trimestre, Europa tuvo el peor comportamiento seguido por los Mercados Emergentes; EE. UU. y Japón fueron negativos, pero limitaron sus pérdidas trimestrales gracias a la recuperación experimentada en marzo, mientras que el Reino Unido fue uno de los pocos con un desempeño trimestral positivo. Las acciones estadounidenses terminaron el trimestre con su primera caída trimestral desde el primer trimestre de 2020 con el S&P 500 cayendo -4.6%. El año no empezó bien para el S&P500 que experimentó una rentabilidad negativa tanto en enero como en febrero. Sin embargo, en marzo, el S&P500 registró una rentabilidad positiva con un crecimiento mensual del +3,7%. Entre los otros índices principales de EE. UU., el Dow Jones 30 bajó un -4,6 % durante el primer trimestre, mientras que los índices de referencia de pequeña capitalización quedaron rezagados, y el Russell 2000 registró una pérdida del -7,8 % en el primer trimestre. El índice Nasdaq Composite de gran contenido tecnológico cayó un -9,1%. Durante el trimestre, el índice FANG+ que mide las cinco grandes megacapitalizaciones (más las grandes capitalizaciones de mayor crecimiento) tuvo el peor rendimiento de nuestra muestra de EE. UU. con una caída del -11,2 %. En Europa, durante el primer trimestre, la gran mayoría de los índices de renta variable tuvieron un rendimiento negativo. Europa es el área más expuesta al conflicto en Ucrania, en particular, a través de los efectos del aumento de los precios de la energía, las interrupciones de la cadena de suministro y la proximidad geográfica. Como resultado, los mercados de renta variable europeos se vieron gravemente afectados: el MSCI Europe registró un -5,4 % en términos de rentabilidad total local, mientras que el MSCI EMU y el Euro Stoxx 50 lo hicieron relativamente peor y terminaron el trimestre con rentabilidad respectivamente de -9,4% y -9.% El primer mes de la guerra entre Rusia y Ucrania ha aumentado la volatilidad en todos los ámbitos, aunque con algunos signos recientes de estabilización en los mercados de valores. Europa es el área más expuesta a la guerra, en particular, a través de los efectos de los precios más altos de la energía, las interrupciones en la cadena de suministro y la proximidad geográfica, pero la restricción de los productos básicos va mucho más allá de la energía para incluir los productos básicos agrícolas y los metales. En este contexto, la demanda de refugio seguro sigue siendo fuerte para el oro, mientras que los rendimientos del Tesoro se han visto impulsados ??recientemente por una mayor inflación y expectativas de tipos al alza a lo largo de la curva. Si bien la

incertidumbre en el frente de guerra sigue siendo alta, los mercados están tratando de evaluar qué sanciones adicionales podrían imponerse contra Rusia o si los próximos pasos diplomáticos podrían ser más productivos o, en el caso bajista, los riesgos de una extensión en términos de tiempo y alcance geográfico de la crisis. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el trimestre el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores de financiero e industrial, en detrimento de los sectores inmobiliario y servicios de comunicación c) Índice de referencia. No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 159.010.576,59 euros hasta 255.086.744,89 euros, es decir un 60,42%. El número de participes sube desde 11.855 unidades hasta 13.294 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -2,36% para la clase base, un -2,27% para la clase plus, un -2,11% para la clase premier, un -2,06% para la clase cartera, un -2,32% para la clase pyme y un -2,25% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,54% para la clase base, un 0,42% para la clase plus, un 0,23% para la clase cartera, un 0,48% para la clase pyme y un 0,29% para la clase empresa 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 -2,36%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,21% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo incrementa el peso en el sector de consumo no cíclico con las compras de Nestlé, Britvic y Unilever, en el sector de energía con las compras de Shell, Neste y Equinor, y en el sector eléctrico con las compras de Veolia, Snam y Orsted. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector financiero con las ventas de Axa, BNP Paribas y Barclays, en el sector de materiales con las ventas de ArcelorMittal, Covestro y DS Smith, y en el sector de salud con las ventas de Roche, Sanofi y Novartis. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Vestas Wind Systems, Orsted, Schneider Electric, Neste, Shell, Equinor e Informa han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.SHELL PLC-NEW (GBP) (1.07%); AC.ORSTED A/S (DKK) (0.77%); AC.EQUINOR ASA (NOK) (0.43%); AC.LONZA GROUP AG-REG (CHF) (0.37%); AC.NESTE OYJ (0.37%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (GBP) (-0.51%); STOXX EUROPE 600 INDEX (-0.48%); FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.18/03/22 (-0.47%); AC.BRITVIC PLC (GBP) (-0.43%); AC.SAP SE (-0.40%). 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 índice STOXX Europe 600. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, se ha situado durante el trimestre entre el 95% y el 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. No 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 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 periodo.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha incrementado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento 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 16,64% frente a la volatilidad del 0,30% de la Letra del Tesoro a 1 año.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El Fondo ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas, tanto ordinarias como extraordinarias, convocadas por compañías en la cartera del Fondo durante el periodo, de acuerdo con la política de ejercicio de derechos de voto de la Sociedad Gestora y de su casa matriz Amundi. La política de voto del grupo contempla las dimensiones medio ambientales y sociales como principales prioridades: transición energética y cohesión social, protección al accionista y dividendos, independencia y limitación del consejo, coherencia en política de remuneraciones y de ampliaciones de capital. Engagement es el uso por parte del propietario de las acciones de sus derechos y posición para influir en las actividades y el comportamiento de las compañías en las que invierte. La

integración de los criterios ESG en la cadena de valor de la gestión de carteras exige:- La integración de los criterios ESG en el proceso de inversión de gestión activa.- Una política proactiva de diálogo que potencie la identificación y mejora de las prácticas en ESG: Engagement con las compañías.- Ejercicio del Voto: Mediante una Política de Voto específica que enfatice las necesidades medioambientales y sociales.

Se ha ejercido el derecho de voto en 6 compañías, en las que se sometían a votación 87 puntos del orden del día, de los que 2 se ha votado en contra.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad desuperar la rentabilidad del índice MSCI Europe Net Total Return durante el periodo de mantenimiento de la inversión recomendado.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	2.487	1,56
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	1.246	0,49	0	0,00
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	0	0,00	1.442	0,91
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	1.089	0,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.246</b>	<b>0,49</b>	<b>5.018</b>	<b>3,15</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.246</b>	<b>0,49</b>	<b>5.018</b>	<b>3,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.246</b>	<b>0,49</b>	<b>5.018</b>	<b>3,16</b>
GB00B1YW4409 - AC.3I GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.267	0,80
CH0012138605 - AC.ADECCO GROUP AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	1.040	0,65
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	0	0,00	2.259	1,42
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	4.461	1,75	0	0,00
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	0	0,00	1.369	0,86
DK0010244508 - AC.AP MOELLER-MAERSK A/S B (DKK)	DKK	0	0,00	971	0,61
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	0	0,00	2.749	1,73
LU1673108939 - AC.AROUNDTOWN SA	EUR	0	0,00	581	0,37
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	0	0,00	1.508	0,95
GB0006731235 - AC.ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	2.300	1,45
IT0003506190 - AC.ATLANTIA SPA	EUR	0	0,00	483	0,30
SE0011166610 - AC.ATLAS COPCO AB-A SHS (SEK)	SEK	2.138	0,84	0	0,00
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	0	0,00	1.167	0,73
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	0	0,00	3.323	2,09
IE00BD1RP616 - AC.BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	5.000	1,96	0	0,00
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	0	0,00	3.302	2,08
GB0031348658 - AC.BARCLAYS BANK (GBP)	GBP	0	0,00	2.846	1,79
GB0000811801 - AC.BARRATT DEVELOPMENTS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.092	0,69
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	0	0,00	1.058	0,67
DE000BAY0017 - AC.BAYER	EUR	0	0,00	1.381	0,87
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	3.356	1,32	2.036	1,28
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	0	0,00	1.698	1,07
GB0007980591 - AC.BP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.016	0,64
GB00B0N8QD54 - AC.BRITVIC PLC (GBP)	GBP	7.371	2,89	0	0,00
FR0006174348 - AC.BUREAU VERITAS SA	EUR	2.542	1,00	0	0,00
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	6.490	2,54	4.145	2,61
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	0	0,00	1.113	0,70
FR0000120172 - AC.CARREFOUR (FP)	EUR	0	0,00	1.829	1,15
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	0	0,00	961	0,60
DE0006062144 - AC.COVESTRO AG	EUR	0	0,00	1.608	1,01
FR0000064578 - AC.COVVIVIO	EUR	0	0,00	685	0,43
FR0000045072 - AC.CREDIT AGRICOLE S.A. (FP)	EUR	0	0,00	1.349	0,85
CH0012138530 - AC.CREDIT SUISSE (CHF)	CHF	0	0,00	1.805	1,14
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	8.890	3,48	0	0,00
DE000DTR0CK8 - AC.DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	0	0,00	284	0,18
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	0	0,00	2.879	1,81
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	6.491	2,54	0	0,00
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	1.801	1,13
GB0008220112 - AC.DS SMITH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.489	0,94
DE000ENAG999 - AC.E.ON AG	EUR	0	0,00	663	0,42
FR0010242511 - AC.ELECTRICITE DE FRANCE (EDF)	EUR	0	0,00	542	0,34
SE0016589188 - AC.ELECTROLUX AB-B (SEK)	SEK	0	0,00	1.816	1,14
FR0012435121 - AC.ELIS SA	EUR	0	0,00	750	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	0	0,00	1.399	0,88
FR0010208488 - AC.ENGIE (FP)	EUR	0	0,00	575	0,36
IM00B5VQMV65 - AC.ENTAIN PLC (GBP)	GBP	0	0,00	561	0,35
NO0010096985 - AC.EQUINOR ASA (NOK)	NOK	3.700	1,45	0	0,00
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	6.899	2,70	0	0,00
DE000EVNK013 - AC.EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	1.466	0,92
GB00B71N6K86 - AC.EVRAZ PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.147	0,72
DE0005785802 - AC.FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	EUR	0	0,00	590	0,37
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	1.147	0,72
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	2.433	1,53
DE0006047004 - AC.HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	0	0,00	1.425	0,90
DE0006048432 - AC.HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	0	0,00	1.278	0,80
SE0000106270 - AC.HENNES AND MAURITZ AB. (SEK)	SEK	0	0,00	1.134	0,71
CH0012214059 - AC.HOLCIM LTD (CHF)	CHF	0	0,00	582	0,37
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	7.075	2,77	820	0,52
GB00BMJDW54 - AC.INFORMA PLC (GBP)	GBP	10.357	4,06	0	0,00
FR0010259150 - AC.IPSEN SA	EUR	0	0,00	1.122	0,71
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	5.825	2,28	0	0,00
IE0004927939 - AC.KINGSPAN GROUP PLC	EUR	6.077	2,38	0	0,00
FR0000121964 - AC.KLEPIERRE	EUR	0	0,00	507	0,32
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	0	0,00	2.283	1,44
NL0000009827 - AC.KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1.737	0,68	0	0,00
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	0	0,00	2.016	1,27
GB0005603997 - AC.LEGAL&GENERAL GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.963	1,23
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	7.528	2,95	0	0,00
CH0013841017 - AC.LONZA GROUP AG-REG (CHF)	CHF	9.886	3,88	0	0,00
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	8.295	3,25	0	0,00
GB00BKFB1C65 - AC.M&G PLC (GBP)	GBP	0	0,00	626	0,39
GB0031274896 - AC.MARKS & SPENCER GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.636	1,03
DE0007100000 - AC.MERCEDES BENZ GROUP AG	EUR	0	0,00	1.190	0,75
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	8.925	3,50	0	0,00
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	3.183	1,25	0	0,00
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	9.391	3,68	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	14.857	5,82	0	0,00
FI4000297767 - AC.NORDEA BANK ABP	EUR	4.872	1,91	0	0,00
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	0	0,00	3.210	2,02
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	0	0,00	1.536	0,97
FR0000133308 - AC.ORANGE (FP)	EUR	0	0,00	1.674	1,05
DK0060094928 - AC.ORSTED A/S (DKK)	DKK	2.566	1,01	0	0,00
GB0006825383 - AC.PERSIMMON PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.557	0,98
IT0003796171 - AC.POSTE ITALIANE SPA	EUR	7.191	2,82	0	0,00
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	0	0,00	2.181	1,37
NL0000379121 - AC.RANDSTAD HOLDING NV	EUR	0	0,00	1.391	0,88
GB00B082RF11 - AC.RENTOKIL INITIAL PLC (GBP)	GBP	3.432	1,35	0	0,00
GB0007188757 - AC.RIO TINTO PLC - REG (GBP)	GBP	0	0,00	932	0,59
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	12.890	5,05	3.986	2,51
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (NA)	EUR	0	0,00	2.813	1,77
GB00BDVZY277 - AC.ROYAL MAIL PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.616	1,02
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	0	0,00	2.804	1,76
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	0	0,00	3.351	2,11
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	3.476	1,36	3.301	2,08
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	7.623	2,99	0	0,00
GB0002405495 - AC.SCHROEDERS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.710	1,08
GB00BP6MXD84 - AC.SHELL PLC-NEW (GBP)	GBP	11.100	4,35	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	6.220	2,44	2.314	1,46
IE00B1RR8406 - AC.SMURFIT KAPPA GROUP PLC (IE)	EUR	0	0,00	917	0,58
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	5.632	2,21	0	0,00
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	0	0,00	1.669	1,05
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	0	0,00	1.196	0,75
NL00150001Q9 - AC.STELLANTIS NV (IT)	EUR	3.205	1,26	2.188	1,38
NL0000226223 - AC.STMICROELECTRONICS NV (IT)	EUR	0	0,00	1.949	1,23
DE0008303504 - AC.TAG IMMOBILIEN AG	EUR	0	0,00	543	0,34
GB0008754136 - AC.TATE & LYLE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.511	0,95
GB00BLGZ9862 - AC.TESCO PLC (GBP)	GBP	8.668	3,40	1.112	0,70
FR0000121329 - AC.THALES SA	EUR	0	0,00	1.129	0,71
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	0	0,00	1.545	0,97
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	1.855	1,17
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	0	0,00	1.659	1,04
GB00B10RZP78 - AC.UNILEVER (GBP)	GBP	5.786	2,27	0	0,00
FR0000124141 - AC.VEOILIA ENVIRONNEMENT	EUR	6.060	2,38	1.268	0,80
DK0061539921 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	830	0,33	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	6.054	2,37	0	0,00
GB0001859296 - AC.VISTRY GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.017	0,64
SE0000115446 - AC.VOLVO AB-B (SEK)	SEK	0	0,00	1.982	1,25



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A1ML7J1 - AC.VONOVIA SE	EUR	1.350	0,53	0	0,00
JE00B8KF9B49 - AC.WPP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	1.220	0,77
NO0010208051 - AC.YARA INTERNATIONAL ASA (NOK)	NOK	0	0,00	1.021	0,64
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>247.427</b>	<b>97,00</b>	<b>141.222</b>	<b>88,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>247.427</b>	<b>97,00</b>	<b>141.222</b>	<b>88,81</b>
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	0	0,00	7.406	4,66
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>7.406</b>	<b>4,66</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>247.427</b>	<b>97,00</b>	<b>148.628</b>	<b>93,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>248.672</b>	<b>97,49</b>	<b>153.646</b>	<b>96,63</b>

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

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

## 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.