

SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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: 09/12/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,24	0,40	1,24	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,39	-0,36	-0,33

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	12.045,19	11.301,69	826	749	EUR			200	NO
CARTERA	4.020,23	2.235,63	54	45	EUR			0	NO
EMPRESA	2.571,94	3.008,37	8	9	EUR			500000	NO
PLUS	43.454,64	42.223,61	310	301	EUR			100000	NO
PREMIER	9.594,91	15.328,86	9	11	EUR			1000000	NO
PYME	1.696,50	1.282,54	50	43	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	16.066	14.782	15.013	9.033
CARTERA	EUR	5.590	3.031	2.426	1.553
EMPRESA	EUR	3.550	4.053	5.623	4.956
PLUS	EUR	59.969	56.886	70.592	71.946
PREMIER	EUR	13.318	20.757	26.266	29.522
PYME	EUR	2.293	1.697	1.479	672

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	1.333,7862	1.307,9143	1.331,7504	1.285,9343
CARTERA	EUR	1.390,3995	1.355,6741	1.364,5974	1.302,5810
EMPRESA	EUR	1.380,0996	1.347,3012	1.359,5641	1.301,0258
PLUS	EUR	1.380,0469	1.347,2497	1.359,5122	1.300,9861
PREMIER	EUR	1.388,0761	1.354,0803	1.364,1253	1.303,4335
PYME	EUR	1.351,6345	1.323,1173	1.342,5240	1.291,8065

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,92	0,00	0,92	0,92	0,00	0,92	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,98	0,25	1,73	1,54	-0,54	-1,79	3,56	-5,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	20-04-2021	-0,47	20-04-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	05-05-2021	0,49	08-03-2021	1,12	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	2,97	2,97	3,52	4,90	4,69	4,90	2,36	3,40	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,55	2,58	2,61	2,58	1,97	2,00	

(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.

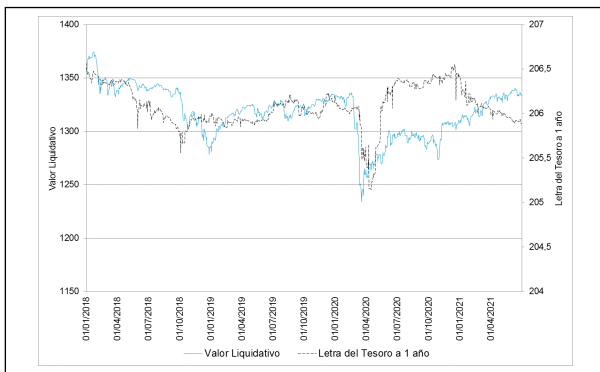
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,97	0,49	0,48	0,50	0,50	1,98	1,98	1,98	

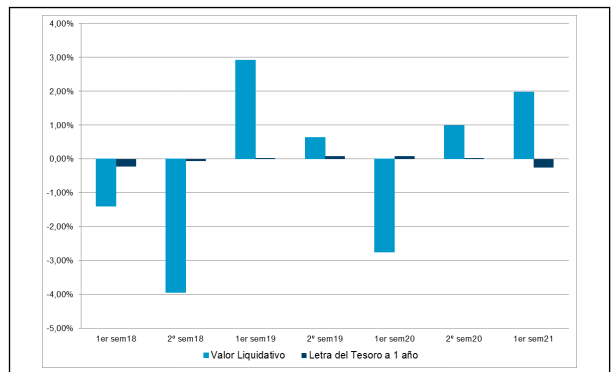
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,56	0,53	2,02	1,84	-0,25	-0,65	4,76	-4,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	20-04-2021	-0,46	20-04-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	05-05-2021	0,50	08-03-2021	1,12	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	2,97	2,97	3,52	4,90	4,69	4,90	2,36	3,40	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	2,46	2,49	2,51	2,49	1,87	1,90	

(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.

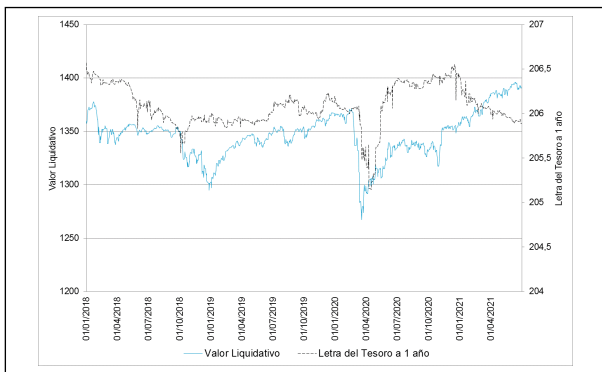
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,20	0,20	0,21	0,21	0,83	0,83	0,83	

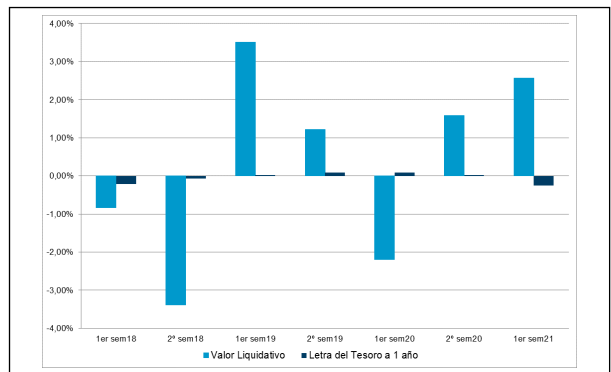
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,43	0,47	1,95	1,77	-0,32	-0,90	4,50	-4,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	20-04-2021	-0,46	20-04-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	05-05-2021	0,50	08-03-2021	1,12	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	2,97	2,97	3,52	4,90	4,69	4,90	2,36	3,40	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	2,48	2,51	2,53	2,51	1,89	1,92	

(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.

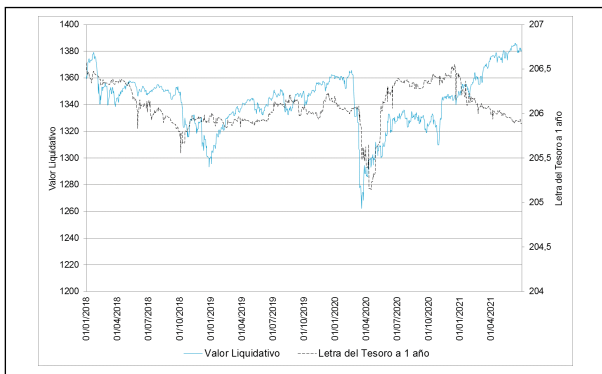
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,53	0,27	0,26	0,27	0,27	1,08	1,08	1,08	

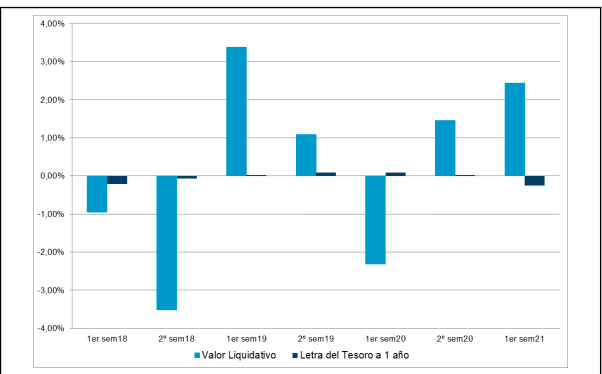
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,43	0,47	1,95	1,77	-0,32	-0,90	4,50	-4,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	20-04-2021	-0,46	20-04-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	05-05-2021	0,50	08-03-2021	1,12	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	2,97	2,97	3,52	4,90	4,69	4,90	2,36	3,40	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,45	2,45	2,48	2,51	2,53	2,51	1,89	1,92	

(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.

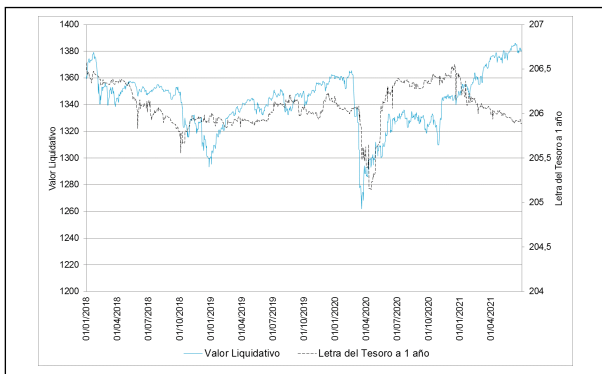
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,53	0,26	0,26	0,27	0,27	1,08	1,08	1,08	

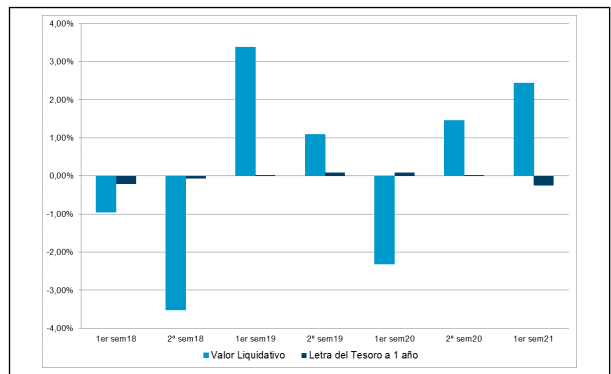
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,51	0,51	1,99	1,81	-0,28	-0,74	4,66	-4,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	20-04-2021	-0,46	20-04-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	05-05-2021	0,50	08-03-2021	1,12	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	2,97	2,97	3,52	4,91	4,70	4,91	2,36	3,40	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,43	2,43	2,46	2,48	2,51	2,48	1,88	1,91	

(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.

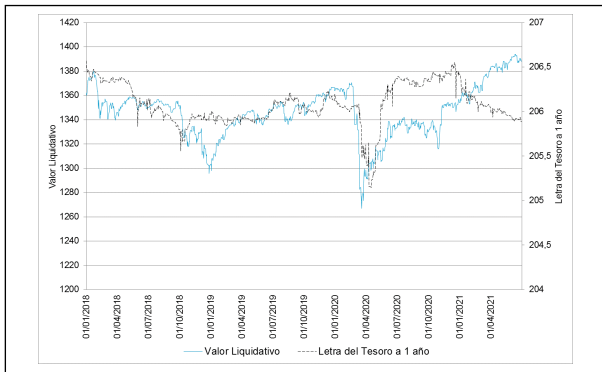
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,93	0,93	0,93	

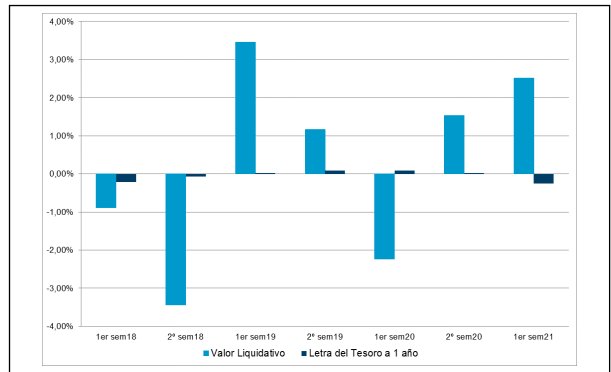
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,16	0,33	1,82	1,63	-0,45	-1,45	3,93	-4,96	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	20-04-2021	-0,46	20-04-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,44	05-05-2021	0,49	08-03-2021	1,12	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	2,97	2,97	3,52	4,90	4,69	4,90	2,36	3,40	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,50	2,50	2,53	2,55	2,58	2,55	1,94	1,97	

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

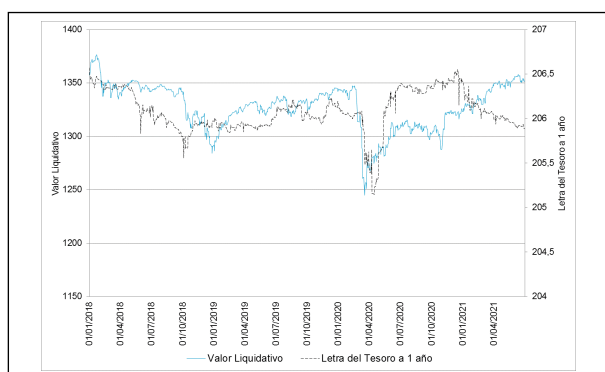
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,63	1,63	1,63	

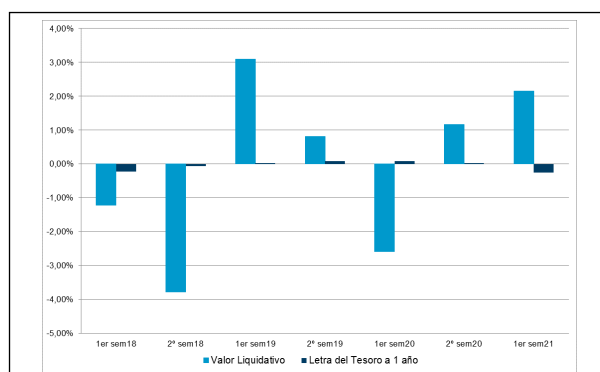
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.088.692	115.728	-0,09
Renta Fija Internacional	341.413	36.030	0,53
Renta Fija Mixta Euro	96.135	1.166	2,38
Renta Fija Mixta Internacional	1.553.316	39.770	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	448.058	22.188	6,37
Renta Variable Euro	263.020	19.680	15,81
Renta Variable Internacional	1.310.972	108.191	16,88
IIC de Gestión Pasiva	27.827	733	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	311.035	8.822	-0,96
Garantizado de Rendimiento Variable	2.384.904	76.100	0,25
De Garantía Parcial	20.591	261	7,67
Retorno Absoluto	75.881	10.771	0,96
Global	4.406.755	100.110	3,29
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	323.863	12.439	-0,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.652.462	551.989	3,08

*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	95.757	95,01	99.565	98,38
* Cartera interior	25.438	25,24	56.450	55,78
* Cartera exterior	70.925	70,37	43.753	43,23
* Intereses de la cartera de inversión	-606	-0,60	-638	-0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.939	4,90	1.521	1,50
(+/-) RESTO	90	0,09	119	0,12
TOTAL PATRIMONIO	100.786	100,00 %	101.205	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)	101.205	109.295	101.205	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,81	-8,96	-2,81	-71,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,37	1,34	2,37	59,72
(+) Rendimientos de gestión	2,96	1,94	2,96	38,45
+ Intereses	-0,09	-0,08	-0,09	-4,28
+ Dividendos	0,28	0,11	0,28	123,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,14	-0,09	-157,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,01	1,69	3,01	61,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	0,02	-0,18	-930,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,00	-0,02	474,96
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	24.312,29
± Otros rendimientos	0,05	0,06	0,05	-29,24
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,59	-0,59	-9,85
- Comisión de gestión	-0,53	-0,53	-0,53	-9,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-77,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	34,25
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	100.786	101.205	100.786	

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

3. Inversiones financieras

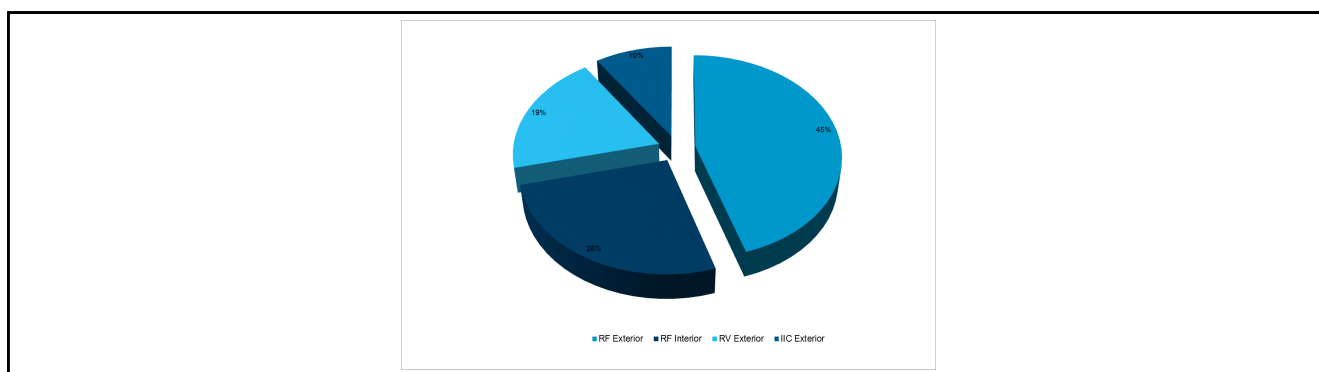
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.044	24,85	56.218	55,55
TOTAL RENTA FIJA	25.044	24,85	56.218	55,55
TOTAL RV COTIZADA	393	0,39	231	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE	393	0,39	231	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.438	25,24	56.449	55,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.282	42,95	13.625	13,46
TOTAL RENTA FIJA	43.282	42,95	13.625	13,46
TOTAL RV COTIZADA	18.578	18,41	22.089	21,81
TOTAL RV NO COTIZADA	10	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE	18.588	18,44	22.089	21,83
TOTAL IIC	9.060	8,99	8.037	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	70.932	70,38	43.753	43,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	96.370	95,62	100.202	99,01

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	
BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/10/2021	V/ BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/10/2021	1.002	Inversión
BO.ESPAÑA 0,4% VT.30/04/2022	V/ BO.ESPAÑA 0,4% VT.30/04/2022	1.008	Inversión
BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/04/2024	C/ BO.ITALIA - BTPS- 0% VT.15/04/2024	1.005	Inversión
BO.ITALIA -BTPS- 0,6% VT.15/06/2023	C/ BO.ITALIA - BTPS- 0,6% VT.15/06/2023	1.018	Inversión
BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	C/ BO.MEDTRONIC 0% VT.15/03/2023	1.006	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
OB.DANONE SA 1,25% VT.30/05/2024 (C2/24)	C/ OB.DANONE SA 1,25% VT.30/05/2024 (C2/24)	1.043	Inversión
OB.ESPAÑA 5,85% VT.31/01/2022	V/ OB.ESPAÑA 5,85% VT.31/01/2022	1.038	Inversión
OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	C/ OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	1.053	Inversión
OB.LUXOTTICA GROUP SPA 2,625% VT.10/2/24	C/ OB.LUXOTTICA GROUP SPA 2,625% VT.10/2/24	1.077	Inversión
Total subyacente renta fija		9250	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/09/21	739	Inversión
Total subyacente renta variable		739	
TOTAL OBLIGACIONES		9989	

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

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 INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 2871), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.04/06/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir, 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 INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2871), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El 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 2.434.172,54 euros, habiendo percibido dichas entidades 59,46 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

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. Se cierra un semestre con las bolsas cerca de niveles máximos del año y rentabilidades de los países desarrollados que superan el 13%, con tipos de interés a largo plazo que, aunque han subido desde final de año, recientemente han retrocedido, con mercados de materias primas al alza y un tono de optimismo económico generalizado. El riesgo de inflación, aunque está presente en el debate teórico, no se ha trasladado a los mercados financieros en forma de inestabilidad. El Banco Central Europeo sigue ligado a su actual política monetaria, con tipos de referencia muy bajos, manteniendo la compra de activos de deuda y crédito privado. Los tipos de interés en Europa, que experimentaron subidas en los plazos largos entre febrero y mayo, han iniciado un suave descenso desde mediados del segundo trimestre, a pesar de la aparición de datos de inflación en la eurozona cercanos al 2%. La gran incógnita es cuándo empezará la Reserva Federal a retirar sus estímulos monetarios y a subir los tipos de interés. El camino no es fácil y existe el riesgo de actuar demasiado pronto o demasiado tarde. De momento, la curva americana no muestra nerviosismo y, tras el repunte de febrero y marzo, lleva varios meses rebajando su pendiente, con tipos a 10 años que han terminado el semestre en un 1,47%. La fecha clave podría ser la reunión de bancos centrales que se celebra a finales de agosto en

Jackson Hole, Wyoming. Este evento suele ser utilizado por los responsables de política monetaria globales para exponer su visión y formular nuevas propuestas. Mientras, el verano puede traer momentos de tensión en los mercados al caer la liquidez. Los bonos del Tesoro de Estados Unidos experimentaron subidas de sus tipos de interés en el primer trimestre como consecuencia del renacimiento de las expectativas de inflación. La extensión de las vacunas hizo pensar en una rápida recuperación económica, apoyada por las políticas fiscales expansivas. Este hecho, en conjunción con la recuperación de precios de commodities en 2021 tras la caída de 2020, puso de manifiesto que los datos de inflación iban a concentrar toda la atención. ¿Es la subida de los índices de precios del primer semestre un mero efecto de base (por la caída de 2020), o augura una inflación más persistente? Está claro que en febrero la novedad del debate, tras años de índices de precios contenidos o negativos, causó un gran impacto en todas las curvas. Desde entonces, el mercado está expectante, a la espera de ver cómo se desarrollan las políticas monetarias. La paradoja es que, si bien es en Estados Unidos donde se espera que se inicien las políticas más restrictivas, es en Europa donde los tipos han tardado más en llegar a sus máximos del semestre. El mercado de crédito sigue muy optimista. Los diferenciales de la deuda corporativa, tanto de alta calidad como high yield acaban el semestre en mínimos. Parece que este mercado está descontando un futuro perfecto, con una mejor situación económica que hará muy difícil que crezcan las situaciones de insolvencia. En los mercados de divisas, el dólar ha pasado en el primer semestre por sucesivos periodos de apreciación y depreciación, moviéndose en un intervalo ente 1,18 y 1,22. Las diferencias de tipos a corto plazo apuntan coyunturalmente a una cierta debilidad del dólar frente al euro, aunque las previsiones de crecimiento e inflación son favorables a la divisa americana a medio plazo. Durante el semestre se han visto favorecidas las divisas de países ligados a los precios de materias primas, como el dólar canadiense, la corona noruega y el dólar australiano. Por el contrario, divisas consideradas defensivas, como el franco suizo, se depreciaron, sobre todo en los momentos de semestre en que los tipos subían con fuerza. Las divisas emergentes avanzaron en su conjunto, especialmente en el segundo trimestre, con alguna excepción, como el yuan chino, que finaliza el semestre en niveles similares a los del inicio de año. En los mercados emergentes, las perspectivas de crecimiento se han revisado levemente al alza en Latinoamérica, mientras que en Asia el crecimiento se ha revisado a la baja. La reapertura y el despliegue de la vacunación están impulsando la recuperación económica: la demanda externa ya comenzó a recuperarse, mientras que la demanda interna se ha ido recuperando más rápidamente en los países menos afectados por los nuevos confinamientos. Los índices de bolsas emergentes acaban el semestre en positivo, pero claramente por debajo de los países desarrollados. Los índices que han liderado las subidas han sido los de Europa del Este y algunos países asiáticos como Korea, con rentabilidades cercanas al 15%. China, por el contrario, ha estado a la cola, con sólo un 1% de subida. Los mercados de renta variable tuvieron altas rentabilidades en el semestre. El índice MSCI World Equity experimentó un avance del +13,3%. Desde una perspectiva geográfica, con datos en divisa local, en un cambio importante con respecto a 2020, fueron los índices europeos los que subieron más, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standar & Poor's 500 de Estados Unidos continuó el rally iniciado en enero, marcando su quinto trimestre positivo consecutivo con un crecimiento del +15,2% en los primeros seis meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas ayudaron a impulsar el mercado al alza. En Europa, la mayoría de los índices de renta variable arrojaron rentabilidades positivas, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 obtuvieron rendimientos superiores al +15,3% y al +16,6%, respectivamente, durante el primer semestre. El índice NIKKEI 225 de Japón obtuvo una rentabilidad del +5,7%. Nos acercamos a un importante punto de inflexión en los mercados: hasta ahora los bancos centrales, y en particular la Reserva Federal de Estados Unidos, han mantenido una visión benigna sobre la inflación. Atribuyen la reciente subida a factores transitorios y, aunque reconocen ciertos riesgos al alza en los precios, no quieren precipitarse en la vuelta a las políticas monetarias anteriores. El principal riesgo del momento es que se produzcan datos de inflación inesperadamente altos, que contribuyan a desanclar las expectativas de inflación actuales y nos sitúen en un nuevo escenario que haga necesarias políticas monetarias mucho más restrictivas. En relación con las decisiones de inversión, la principal consecuencia de este escenario es la necesidad de adoptar criterios de cautela en cuanto a los activos de riesgo. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre, el Fondo ha gestionado activamente la duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de la curva de tipos de interés de la deuda pública española. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores de consumo

discrecional e industrial, en detrimento de los sectores de salud y productos básicos de consumo. c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio baja desde 101.204.821,46 euros hasta 100.785.929,70 euros, es decir un 0,41%. El número de participes sube desde 1.158 unidades hasta 1.257 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,98% para la clase base, un 2,56% para la clase cartera, un 2,43% para la clase empresa, un 2,43% para la clase plus, un 2,51% para la clase premier y un 2,16% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,97% para la clase base, un 0,40% para la clase cartera, un 0,53% para la clase empresa, un 0,53% para la clase plus, un 0,45% para la clase premier y un 0,80% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,26% 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 +1,98%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,26% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.El Fondo ha incrementado progresivamente la duración financiera. Además se ha procedido a reducir la exposición a deuda pública española invirtiendo en bonos corporativos y deuda pública italiana. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector de consumo discrecional con las compras de EssilorLuxottica, Cie Financiere Richemont, Whitbread, Prosus y Adidas, y en el sector de servicios de comunicación con las compras de Vodafone, Publicis, Vivendi y ITV. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de consumo no cíclico con las ventas de Nestlé, L'Oreal, Diageo, Heineken y Koninklijke Ahold, y en el sector de salud con las ventas de Novartis, Sanofi, Recordati y Glaxosmithkline. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ASML HOLDING NV (0.54%); AC.ING GROEP N.V. (0.21%); AC.ESSILORLUXOTTICA (0.15%); AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF) (0.14%); AC.MICHELIN (CGDE) (FP) (0.12%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/03/21 (-0.11%); AC.SIEMENS ENERGY AG (-0.07%); OPCION PUT EUROSTOXX50 3400 VT.19/02/21 (-0.06%); AC.NESTE OYJ (-0.06%); AC.PROSUS NV (-0.05%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el índice EURO STOXX50®, y en opciones PUT sobre el índices EURO STOXX50®. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.A la fecha de referencia 30/06/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,531 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,3177%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período."3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,97% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.AC.GRIFOLS S.A. 20/05/2021 Voto en contra puntos 10 y 11 de la orden del día.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 'El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RE Europa" según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F84 - BO.ESPAÑA 0% VT.30/04/2023	EUR	0	0,00	2.334	2,31
ES0000012C46 - BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/10/2021	EUR	4.024	3,99	7.562	7,47
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	0	0,00	205	0,20
ES0000012801 - BO.ESPAÑA 0,4% VT.30/04/2022	EUR	5.210	5,17	9.310	9,20
ES0000012A97 - BO.ESPAÑA 0,45% VT.31/10/2022	EUR	3.063	3,04	4.599	4,54
ES00000128B8 - BO.ESPAÑA 0,75% VT.30/07/2021	EUR	0	0,00	6.659	6,58
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	3.477	3,45	6.965	6,88
ES00000123B9 - OB.ESPAÑA 5,50% VT.30/04/2021	EUR	0	0,00	10.325	10,20
ES00000123K0 - OB.ESPAÑA 5,85% VT.31/01/2022	EUR	5.680	5,64	5.686	5,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.456	21,29	53.648	53,00
ES0313679K13 - BO.BANKINTER 0,875% VT.05/03/2024	EUR	1.026	1,02	0	0,00
ES0378641338 - BO.FADE AVAL EST 0,5% VT.17/06/2023	EUR	2.562	2,54	2.569	2,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.588	3,56	2.569	2,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.044	24,85	56.218	55,55
TOTAL RENTA FIJA		25.044	24,85	56.218	55,55
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	393	0,39	0	0,00
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	231	0,23
TOTAL RV COTIZADA		393	0,39	231	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE		393	0,39	231	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.438	25,24	56.449	55,78
IT0005439275 - BO.ITALIA -BTPS- 0% VT.15/04/2024	EUR	2.011	2,00	0	0,00
IT0005384497 - BO.ITALIA -BTPS- 0,05% VT.15/01/2023	EUR	3.022	3,00	0	0,00
IT0005405318 - BO.ITALIA -BTPS- 0,6% VT.15/06/2023	EUR	2.039	2,02	0	0,00
XS1280834992 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,5% VT.15/11/2023	EUR	1.550	1,54	1.554	1,54
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	2.110	2,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.733	10,65	1.554	1,54
XS1935139995 - BO.ABN AMRO BANK 0,875% VT.15/01/2024	EUR	1.028	1,02	0	0,00
XS2055727916 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.24/03/2023	EUR	1.004	1,00	1.002	0,99
FR0013367406 - BO.BPCE SA 0,625% VT.26/09/2023	EUR	817	0,81	0	0,00
XS1962554785 - BO.CIE SAINT-GOBAIN 0,625% VT.15/3/24	EUR	1.021	1,01	0	0,00
XS2052503872 - BO.DE VOLKSBANK NV 0,01% VT.16/09/24	EUR	1.005	1,00	0	0,00
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	2.033	2,02	2.031	2,01
XS2073787470 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.31/10/2022	EUR	482	0,48	483	0,48
XS1979491559 - BO.ICO AVAL EST 0,20% VT.31/01/2024	EUR	2.038	2,02	2.041	2,02
XS1681522998 - BO.ICO AVAL EST 0,25% VT.30/04/2022	EUR	2.532	2,51	2.535	2,51
XS1976945995 - BO.ING BANK %VAR VT.08/04/2021	EUR	0	0,00	904	0,89
XS1882544627 - BO.ING GROEP 1% VT.20/09/23	EUR	1.027	1,02	0	0,00
XS1979446843 - BO.INTESA SANPAOLO 1,5% VT.10/04/2024	EUR	1.043	1,04	0	0,00
BE0002602804 - BO.KBC GROUP NV 0,875% VT.27/06/2023	EUR	1.023	1,02	0	0,00
FR0013396512 - BO.ORANGE 1,125% VT.15/07/2024 (C04/24)	EUR	1.036	1,03	0	0,00
DE000A2G8V57 - BO.SAP SE %VAR VT.13/03/2021	EUR	0	0,00	901	0,89
XS2176715311 - BO.SAP SE 0% VT.17/05/2023 (C4/23)	EUR	502	0,50	0	0,00
XS2182055181 - BO.SIEMENS FINAN 0,25% VT.05/06/2024	EUR	1.013	1,01	0	0,00
XS1848875172 - BO.SVENSKA HNBK 0,375% VT.03/07/2023	EUR	304	0,30	0	0,00
XS1946004451 - BO.TELEFONICA E 1,069% VT.5/2/24(C11/23)	EUR	1.030	1,02	0	0,00
XS1858912915 - BO.TERNA SPA 1% VT.23/07/23	EUR	1.026	1,02	0	0,00
XS0847433561 - OB.BNP PARIBAS 2,875% VT.24/10/2022	EUR	2.171	2,15	2.171	2,15
XS1637334803 - OB.BRITISH TELECOM 1% VT.23/06/24 (C3/24)	EUR	1.027	1,02	0	0,00
XS1614722806 - OB.CAIXABANK SA 1,125% VT.17/05/2024	EUR	1.033	1,03	0	0,00
XS1382792197 - OB.DEUTSCHE TELEKOM 0,625% VT.03/04/23	EUR	1.015	1,01	0	0,00
XS1558083652 - OB.EDP FINANCE 1,875% VT.29/09/2023	EUR	1.046	1,04	0	0,00
XS1732400319 - OB.FERROVIE DELLO S 0,875% VT.07/12/2023	EUR	1.025	1,02	0	0,00
XS1815116568 - OB.KO PHILIPS 0,75% VT.02/05/24(C2/24)	EUR	1.023	1,02	0	0,00
FR0011360478 - OB.LA POSTE SA 2,75% VT.26/11/2024	EUR	1.101	1,09	0	0,00
FR0013217346 - OB.PUBLICIS 0,5% VT.03/11/2023 (C8/23)	EUR	1.014	1,01	0	0,00
FR0013201308 - OB.SCHNEIDER ELE 0,25% VT.9/9/24 (C6/24)	EUR	1.013	1,01	0	0,00
XS1388625425 - OB.STELLANTIS NV 3,75% VT.29/03/24	EUR	1.100	1,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.548	32,32	12.071	11,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.282	42,95	13.625	13,46
TOTAL RENTA FIJA		43.282	42,95	13.625	13,46
DE000A1EWWW0 - AC.ADIDAS AG	EUR	425	0,42	0	0,00
NO0010345853 - AC.AKER BP ASA (NOK)	NOK	219	0,22	0	0,00
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	0	0,00	566	0,56
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	470	0,47	964	0,95
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	363	0,36	0	0,00
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	1.152	1,14	1.872	1,85
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	385	0,38	384	0,38
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	0	0,00	623	0,62
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	0	0,00	347	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	240	0,24	242	0,24
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	165	0,16	0	0,00
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	345	0,34	701	0,69
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	592	0,59	0	0,00
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	392	0,39	0	0,00
CH0198251305 - AC.COCA-COLA HBC AG-DI (GBP)	GBP	213	0,21	0	0,00
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	408	0,41	0	0,00
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	877	0,87	0	0,00
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	429	0,42
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	0	0,00	847	0,84
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	633	0,63	0	0,00
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	199	0,20	0	0,00
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	611	0,60
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	768	0,76
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	269	0,27	0	0,00
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	565	0,56	483	0,48
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (GBP)	GBP	231	0,23	0	0,00
IT0000072618 - AC.INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	550	0,54
GB0033986497 - AC.ITV PLC (GBP)	GBP	228	0,23	0	0,00
PTJMT0AE0001 - AC.JERONIMO MARTINS	EUR	450	0,45	0	0,00
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	621	0,62	0	0,00
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	406	0,40	0	0,00
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	0	0,00	358	0,35
NL0000009827 - AC.KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	1.437	1,42
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	746	0,74	973	0,96
NL0009432491 - AC.KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	169	0,17	0	0,00
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	349	0,35	179	0,18
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	589	0,58	0	0,00
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	0	0,00	862	0,85
GB00BKFB1C65 - AC.M&G PLC (GBP)	GBP	89	0,09	92	0,09
IT0000062957 - AC.MEDIOBANCA SPA	EUR	241	0,24	0	0,00
GB0005758098 - AC.MEGGITT PLC (GBP)	GBP	262	0,26	0	0,00
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	436	0,43	424	0,42
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	236	0,23	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	0	0,00	1.558	1,54
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	222	0,22	0	0,00
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	246	0,24	0	0,00
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	0	0,00	1.135	1,12
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	305	0,30	0	0,00
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	353	0,35	629	0,62
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	157	0,16	0	0,00
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	276	0,27	0	0,00
DK0010219153 - AC.ROCKWOOL INTL A/S-B SHS (DKK)	DKK	215	0,21	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	0	0,00	868	0,86
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	208	0,21	0	0,00
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	194	0,19	1.009	1,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	466	0,46	867	0,86
DE000ENEREYO - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	361	0,36	0	0,00
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	177	0,18	0	0,00
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	354	0,35	0	0,00
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	260	0,26	0	0,00
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	0	0,00	278	0,27
IT0003497168 - AC.TELECOM ITALIA S.P.A.	EUR	0	0,00	169	0,17
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	0	0,00	537	0,53
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	0	0,00	437	0,43
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	437	0,43	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	297	0,29	0	0,00
FR0000127771 - AC.VIVENDI SA	EUR	98	0,10	0	0,00
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	263	0,26	0	0,00
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	295	0,29	0	0,00
GB00B1KJJ408 - AC.WHITBREAD PLC (GBP)	GBP	403	0,40	0	0,00
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	875	0,87
TOTAL RV COTIZADA		18.578	18,41	22.089	21,81
FR0014003307 - DERECHOS PUBLICIS GROUPE AMP JUN.21	EUR	10	0,01	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		10	0	0	0
TOTAL RENTA VARIABLE		18.588	18,44	22.089	21,83
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	9.060	8,99	8.037	7,94
TOTAL IIC		9.060	8,99	8.037	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		70.932	70,38	43.753	43,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		96.370	95,62	100.202	99,01

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.