

## SABADELL ESPAÑA BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2430

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PriceWaterhouseCoopers Auditores, 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: 937 288 978

### 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: 12/07/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte preferentemente en acciones cotizadas en las bolsas españolas. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no ha sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,11	0,70	2,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,11	-0,17	-0,13

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	4.216.680,05	4.333.031,77	3.200	3.288	EUR			200	NO
PLUS	1.792.573,56	1.747.897,90	107	105	EUR			100000	NO
PREMIER	358.621,76	358.621,76	3	3	EUR			1000000	NO
CARTERA	5.789,49	8.395,64	15	17	EUR			0	NO
PYME	110.178,41	113.943,10	25	26	EUR			10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			50000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	35.821	31.553	46.280	55.706
PLUS	EUR	15.715	13.518	20.018	25.772
PREMIER	EUR	3.234	2.664	3.410	3.235
CARTERA	EUR	52	64	83	833
PYME	EUR	961	750	806	992
EMPRESA	EUR	0	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	8,4950	7,0475	9,1072	8,7213
PLUS	EUR	8,7668	7,2458	9,3168	8,8775
PREMIER	EUR	9,0192	7,4293	9,5099	9,0208
CARTERA	EUR	8,8952	7,3217	9,3628	8,8724
PYME	EUR	8,7232	7,2232	9,3110	8,8942
EMPRESA	EUR	8,8470	7,3121	9,4021	8,9587

(\*)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	0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
PYME	al fondo	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	20,54	2,72	3,90	12,95	28,05	-22,62	4,43	-18,20	-9,98
Rentabilidad índice referencia	8,95	-0,28	2,81	6,27	20,21	-15,45	11,82	-14,97	-2,01
Correlación	94,07	94,07	95,12	96,20	97,05	97,05	94,70	96,95	98,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,16	19-07-2021	-3,16	19-07-2021	-15,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,81	21-07-2021	2,94	06-01-2021	8,96	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	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,56	20,56	21,40	25,40	36,43	36,43	16,90	17,54	29,72
Ibex-35	18,62	18,62	19,94	24,64	34,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35	0,33	0,51	0,53	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,18	18,18	18,18	21,75	21,75	21,75	12,38	13,10	14,48

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

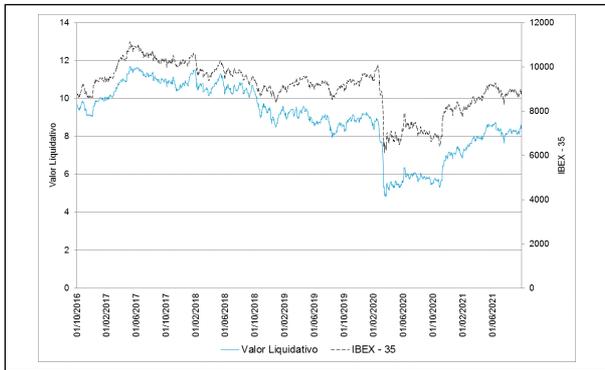
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,47	0,47	0,46	0,47	1,87	1,87	1,87	1,86

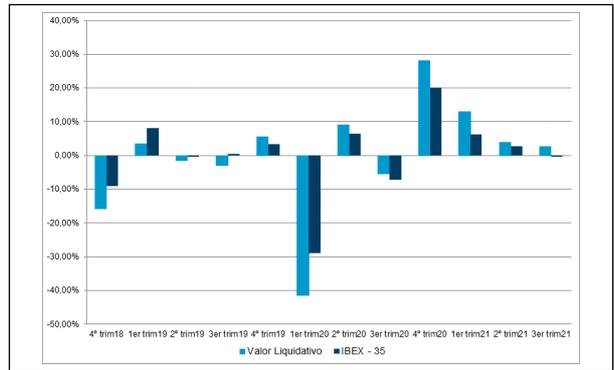
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	20,99	2,85	4,03	13,09	28,21	-22,23	4,95	-17,79	-9,53
Rentabilidad índice referencia	8,95	-0,28	2,81	6,27	20,21	-15,45	11,82	-14,97	-2,01
Correlación	94,07	94,07	95,12	96,20	97,05	97,05	94,70	96,95	98,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,16	19-07-2021	-3,16	19-07-2021	-15,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,82	21-07-2021	2,94	06-01-2021	8,96	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	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	20,56	20,56	21,40	25,40	36,43	36,43	16,90	17,54	29,73
Ibex-35	18,62	18,62	19,94	24,64	34,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35	0,33	0,51	0,53	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,15	18,15	18,15	21,72	21,72	21,72	12,34	13,07	14,44

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

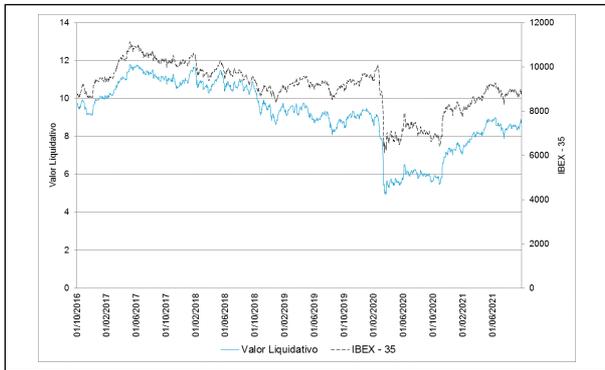
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,02	0,34	0,34	0,34	0,34	1,37	1,37	1,37	1,36

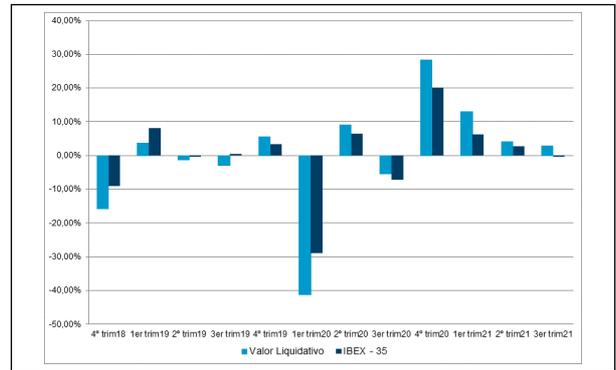
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	21,40	2,97	4,14	13,21	28,36	-21,88	5,42	-17,42	-9,11
Rentabilidad índice referencia	8,95	-0,28	2,81	6,27	20,21	-15,45	11,82	-14,97	-2,01
Correlación	94,07	94,07	95,12	96,20	97,05	97,05	94,70	96,95	98,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,16	19-07-2021	-3,16	19-07-2021	-15,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,82	21-07-2021	2,94	06-01-2021	8,96	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	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	20,56	20,56	21,40	25,40	36,43	36,43	16,90	17,54	29,73
Ibex-35	18,62	18,62	19,94	24,64	34,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35	0,33	0,51	0,53	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,12	18,12	18,12	21,69	21,69	21,69	12,31	13,03	14,41

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

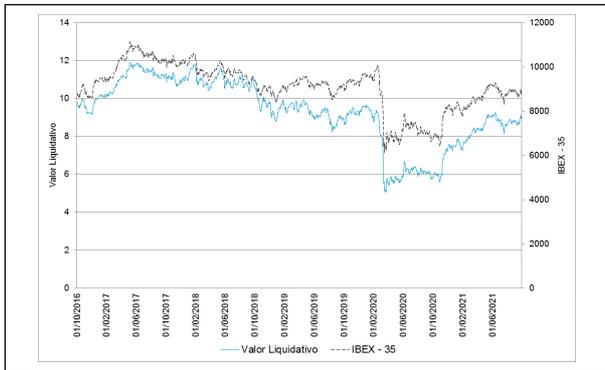
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	0,92	0,92	0,91

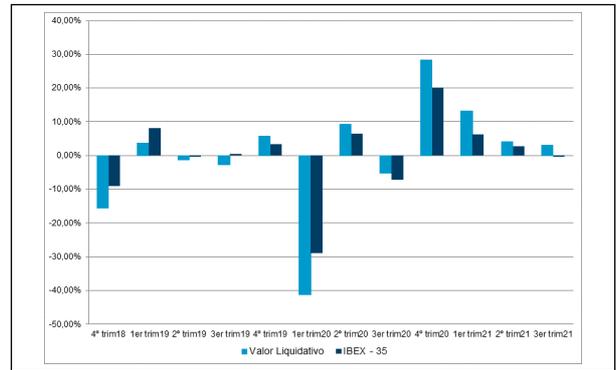
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	21,49	2,99	4,17	13,24	28,39	-21,80	5,53	-17,34	-9,75
Rentabilidad índice referencia	8,95	-0,28	2,81	6,27	20,21	-15,45	11,82	-14,97	-2,01
Correlación	94,07	94,07	95,12	96,20	97,05	97,05	94,70	96,95	98,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,16	19-07-2021	-3,16	19-07-2021	-15,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,82	21-07-2021	2,94	06-01-2021	8,96	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	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,56	20,56	21,40	25,40	36,43	36,43	16,90	17,54	29,72
Ibex-35	18,62	18,62	19,94	24,64	34,16	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35	0,33	0,51	0,53	0,53	0,29	0,30	0,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,11	18,11	18,11	21,72	21,72	21,72	12,33	13,06	14,46

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

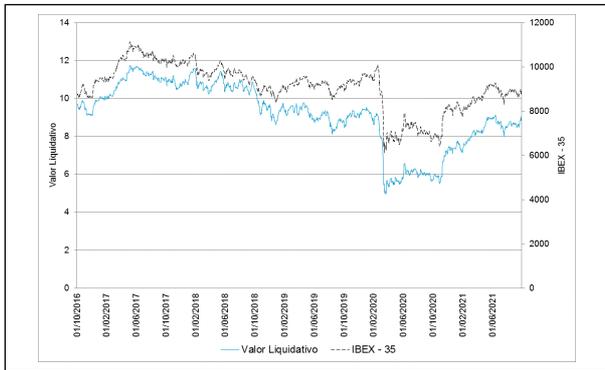
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,21	0,20	0,20	0,21	0,82	0,82	0,82	1,61

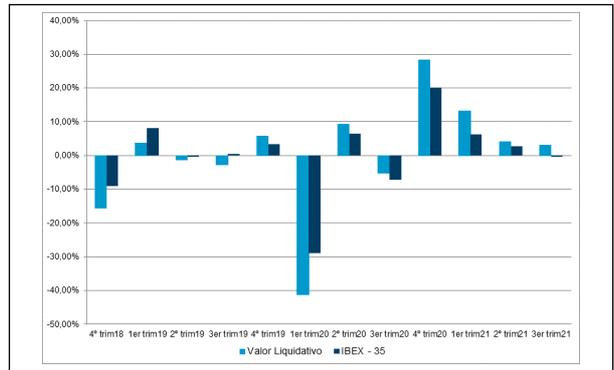
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,77	2,79	3,96	13,02	28,13	-22,42	4,69	-18,00	
Rentabilidad índice referencia	8,95	-0,28	2,81	6,27	20,21	-15,45	11,82	-14,97	
Correlación	94,07	94,07	95,12	96,20	97,05	97,05	94,70	96,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,16	19-07-2021	-3,16	19-07-2021	-15,10	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,82	21-07-2021	2,94	06-01-2021	8,96	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	20,56	20,56	21,40	25,40	36,43	36,43	16,90	17,54	
Ibex-35	18,62	18,62	19,94	24,64	34,16	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,35	0,33	0,51	0,53	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,17	18,17	18,17	21,74	22,04	22,04	12,84	13,57	

(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.

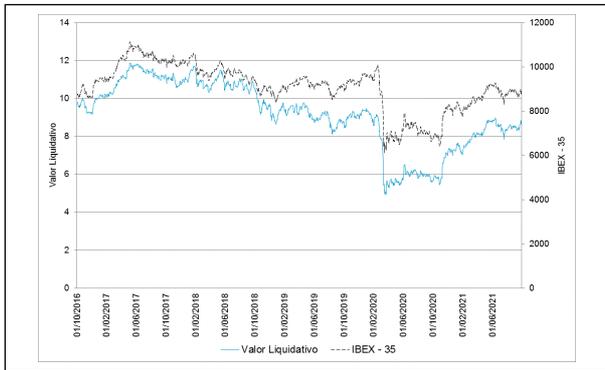
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,41	0,40	0,40	0,41	1,62	1,62	1,62	

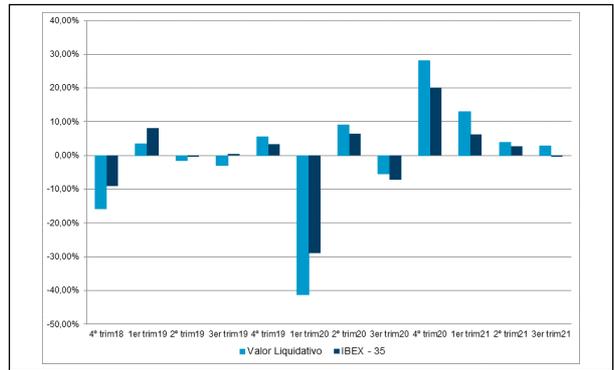
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	20,99	2,85	4,03	13,09	28,21	-22,23	4,95	-17,80	
<b>Rentabilidad índice referencia</b>	8,95	-0,28	2,81	6,27	20,21	-15,45	11,82	-14,97	
<b>Correlación</b>	94,07	94,07	95,12	96,20	97,05	97,05	94,70	96,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,16	19-07-2021	-3,16	19-07-2021	-15,10	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,82	21-07-2021	2,94	06-01-2021	8,96	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	20,56	20,56	21,40	25,40	36,43	36,43	16,90	17,54	
<b>Ibex-35</b>	18,62	18,62	19,94	24,64	34,16	34,16	12,41	13,67	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,35	0,35	0,33	0,51	0,53	0,53	0,29	0,30	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	18,15	18,15	18,15	21,72	22,02	22,02	12,82	13,55	

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

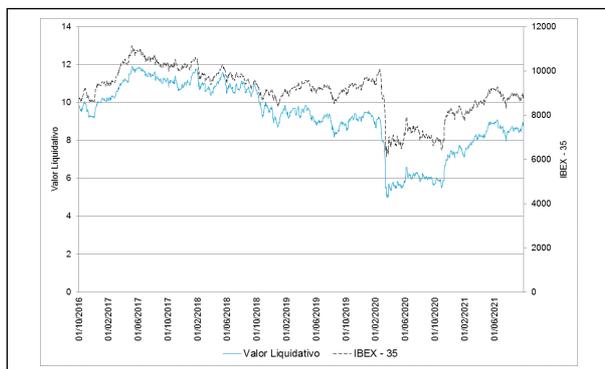
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,52	

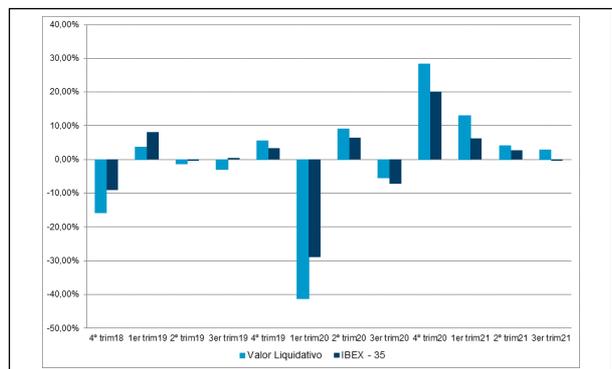
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.943.492	98.748	-0,05
Renta Fija Internacional	344.408	34.850	0,60
Renta Fija Mixta Euro	105.573	1.294	-0,15
Renta Fija Mixta Internacional	1.664.188	41.525	-0,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	531.701	24.522	-0,08
Renta Variable Euro	263.573	18.952	-0,07
Renta Variable Internacional	1.502.128	111.479	1,43
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	306.998	8.678	0,01
Garantizado de Rendimiento Variable	2.324.646	74.199	0,01
De Garantía Parcial	115.352	2.659	-0,42
Retorno Absoluto	78.497	10.376	0,46
Global	4.525.953	93.403	0,04
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	431.487	12.205	-0,07

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	26.837	707	-0,08
Total fondos	16.164.833	533.597	0,14

\*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	54.378	97,48	53.636	97,67
* Cartera interior	50.243	90,07	50.614	92,17
* Cartera exterior	4.135	7,41	3.022	5,50
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.055	1,89	967	1,76
(+/-) RESTO	350	0,63	311	0,57
TOTAL PATRIMONIO	55.783	100,00 %	54.914	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)	54.914	52.827	48.548	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,19	0,11	-4,70	-1.194,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,79	3,69	18,31	-25,44
(+) Rendimientos de gestión	3,22	4,11	19,61	-22,94
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	53,33
+ Dividendos	0,40	0,82	1,25	-52,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,81	3,14	17,82	-12,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,15	0,55	-85,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,01	39,48
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-1,30	-1,39
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-1,16	-0,69
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	7,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,06	-25,44
(+) 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)	55.783	54.914	55.783	

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

### 3. Inversiones financieras

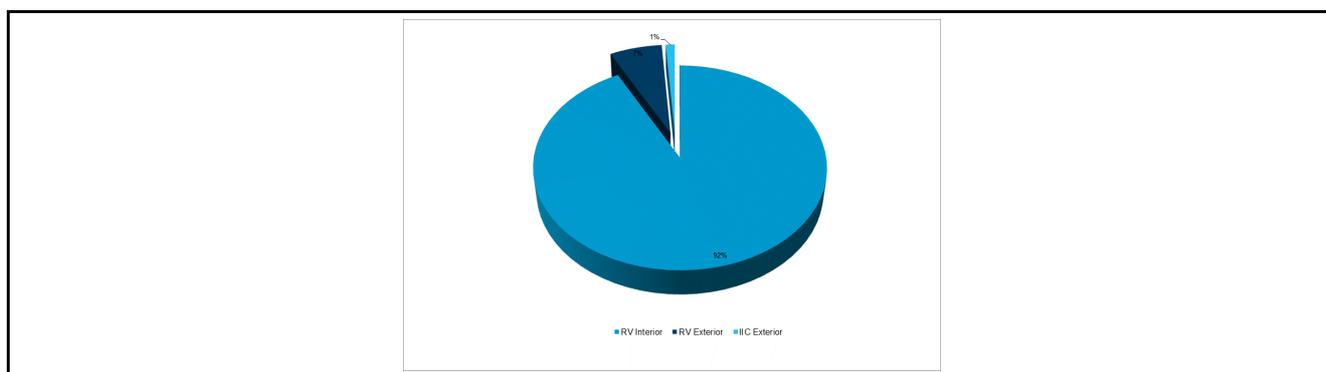
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	50.255	90,08	50.636	92,19
TOTAL RENTA VARIABLE	50.255	90,09	50.636	92,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	50.255	90,09	50.636	92,21
TOTAL RV COTIZADA	3.524	6,32	2.007	3,65
TOTAL RENTA VARIABLE	3.524	6,32	2.007	3,65
TOTAL IIC	611	1,10	1.015	1,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.135	7,41	3.022	5,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.390	97,50	53.658	97,71

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
IBEX 35	C/ FUTURO IBEX35 VT.15/10/21	2.207	Inversión
Total subyacente renta variable		2207	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2207	

### 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

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El 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 5.640.913,90 euros, habiendo percibido dichas entidades 846,14 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

Las entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 1.117,36 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo. El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante buena parte del tercer trimestre los mercados financieros han optado por ver el lado bueno de las cosas, dejando para más adelante la preocupación por los posibles riesgos. La preocupación por la inflación, ya presente como una realidad en los datos registrados, parecía no afectar a los tipos de interés, que tras la subida del primer

semestre, cayeron de forma sostenida en julio y agosto. Las bolsas seguían subiendo en países desarrollados, al calor del crecimiento de beneficios esperado, de espaldas al riesgo inflacionista y al ruido regulatorio que ya se empezaba a percibir en China. El relato de la recuperación económica seguía apoyando los activos de riesgo. En los últimos meses han aparecido señales que llevan a un aumento de los riesgos financieros. En Estados Unidos, la economía se enfrenta al anuncio de una retirada parcial de los estímulos monetarios al mismo tiempo que se constata que no hay un crecimiento suficientemente fuerte. En China la ofensiva regulatoria oficial, que ha afectado seriamente algunos sectores clave, se une a las dificultades financieras de la compañía Evergrande, del sector de promoción inmobiliaria, que ha tenido que ser parcialmente apoyada por el estado chino. La subida de precios de la energía, especialmente del gas natural y de los productos de alimentación, especialmente en países emergentes, influirán en la futura evolución de la inflación y en el cumplimiento de los compromisos de los estados en la lucha contra el cambio climático. Todos estos factores combinados nos hacen preguntarnos: ¿Ha llegado el momento de cambiar nuestra asignación de activos y adoptar un posicionamiento defensivo? La respuesta es mixta: las condiciones monetarias siguen favoreciendo la búsqueda de rentabilidad en activos de riesgo –crédito y bolsa–, pero con un posicionamiento cauto y con coberturas parciales del riesgo. Los Bancos Centrales se encuentran en una encrucijada. Algunos de ellos en países desarrollados empiezan a expresar su tendencia hacia la restricción monetaria. Sin embargo no hay unanimidad: algunos están más preocupados por la tendencia de la inflación mientras otros optan por una actitud de apoyo al crecimiento. En el primer bando está la Fed, que ya ha anunciado su pauta de retirada en la política de compra de activos (15.000 millones de USD por mes desde noviembre) y apuntando a las primeras subidas de tipos hacia finales de 2022 o principios de 2023. El BCE se mueve con más cautela. No esperamos que cambie su ritmo de compras de activos al menos hasta marzo de 2022. Mientras las expectativas de crecimiento sigan bajas, el BCE mantendrá unos costes bajos de financiación de los estados, cuya deuda ha aumentado considerablemente desde 2020. El riesgo, en la Eurozona, es la divergencia entre países y la evidencia de una inflación más alta, al menos temporalmente, que deja intranquilos a los países más ortodoxos. Los bonos del tesoro de Estados Unidos acabaron el trimestre con ligeros incrementos de tipos, aunque esta visión oculta dos fases bien diferenciadas: julio, agosto y buena parte de septiembre con tipos a la baja y una última semana del trimestre con un fuerte repunte, fruto del anuncio de la Fed comentado. El tipo a 10 años acaba el trimestre por encima de 1,5% después de haber estado por debajo del 1,2% a principios de agosto. Los tipos en Europa no han escapado a esta misma tendencia: el bono alemán a 10 años acaba el trimestre en el -0,20%. Los mercados de crédito siguen soportados por la necesidad que tienen los inversores de buscar rentabilidad en un entorno aún de tipos muy bajos. Sin embargo, acompañando al inestabilidad de los mercados de acciones en septiembre, han visto cierta ampliación de diferenciales al final del trimestre, más intensa en el ámbito de bonos High Yield y emergentes. Otra consecuencia de lo que hemos expuesto anteriormente respecto a los bancos centrales es el fortalecimiento del Dólar frente al Euro. El tipo de cambio USD/EUR acaba el mes de septiembre en su nivel mínimo (máxima apreciación del USD) de los últimos 12 meses. La Libra Esterlina se ha mantenido relativamente estable, pese a los problemas económicos que está ocasionando el Brexit. En países emergentes destaca la depreciación del Real brasileño. Desde julio los datos de actividad económica de América Latina y Europa del Este rebotaron con fuerza. No fue así en Asia, que sufrió el efecto de la variante Delta del COVID y de medidas de confinamiento más estrictas. Toda la atención del mundo emergente se concentra ahora en China, que está sometiendo a los mercados a nuevos niveles de stress, originados en una ralentización de su economía ya patente en julio y agosto. Pero también en medidas concretas articuladas por su gobierno. La dirección e intensidad de su ofensiva legal en ciertas actividades, un punto de inflexión a la baja en cuanto a crecimiento económico y el caso de Evergrande, que pone de manifiesto la existencia de bolsas de sobreapalancamiento financiero son los aspectos que preocupan más. A corto plazo el sentimiento respecto a su mercado es claramente negativo, aunque en los próximos meses podría crearse una buena oportunidad de compra. La trayectoria seguida por los mercados durante los anteriores 12 meses se ha detenido en el tercer trimestre de 2021. Las caídas de septiembre, que reflejan un incremento de los riesgos financieros, han dejado el trimestre en muchos mercados con rentabilidades trimestrales negativas, borrando las ganancias de julio y agosto. Como excepciones tenemos India, que subió un 12,3% o algunos mercados más ligados al ascendente precio de la energía, como Noruega (+4,25%) o Rusia (+7,15%). Los grandes mercados occidentales retrocedieron. El índice S&P500 bajó un -0,50%. Más intensas fueron las caídas en índices con mayor presencia de medianas compañías, como el Russell 2000 (-5%). En Europa el Eurostoxx 50 retrocedió un -0,6%, siendo Alemania (-2,29%) y Suiza (-3,45%) los mercados más afectados por esta tendencia, mientras que Italia y Países Bajos consiguieron acabar en positivo. Los sectores más favorecidos en el tercer trimestre fueron aquéllos ligados a los precios de las commodities, en especial la energía, mientras que la Tecnología, sector Growth por

naturaleza, retrocedió, sobre todo al final del trimestre. Los factores de riesgo que se empiezan a acumular hacen aconsejable un perfil de cartera con una exposición neutral a activos de renta variable y crédito combinado con coberturas de riesgos parciales y un criterio muy selectivo en cuanto a determinadas clases de activos en los que hay una cierta sobrevaloración. Los próximos meses serán claves para ver cuál es el resultado de este proceso de recuperación de precios y cuál será su impacto en los tipos de interés, tanto los que utilizan los bancos centrales en sus políticas monetarias como los tipos a largo plazo de deuda que se forman libremente en el mercado. Es posible un episodio de mayor volatilidad que probablemente interrumpa durante un tiempo el mercado alcista, especialmente en las bolsas. Será preciso entonces determinar en qué punto del ciclo económico estamos y si ese episodio da lugar a oportunidades de volver a tomar posiciones de riesgo. En mercados emergentes vemos ya un proceso similar, que en los próximos meses puede crear un buen punto de entrada. 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 industrial y financiero, en detrimento de los sectores de alimentación e inmobiliario. c) Índice de referencia. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 2,72%, ha sido superior a la rentabilidad de su índice de referencia, el IBEX 35®, que ha registrado en el mismo periodo un -0,28%. En el trimestre la correlación del Fondo respecto al IBEX 35® fue superior al mínimo establecido en el Folleto, del 75%, alcanzando niveles del 94,07%. La desviación efectiva (tracking error) entre la evolución de la rentabilidad del Fondo y la del índice IBEX 35® se ha situado en el 6,90% en el periodo. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 54.914.383,11 euros hasta 55.782.792,16 euros, es decir un 1,58%. El número de participes baja desde 3.439 unidades hasta 3.350 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 2,72% para la clase base, un 2,85% para la clase plus, un 2,97% para la clase premier, un 2,99% para la clase cartera, un 2,79% para la clase pyme y un 2,85% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,47% para la clase base, un 0,34% para la clase plus, un 0,23% para la clase premier, un 0,21% para la clase cartera y un 0,41% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad del IBEX 35 para este periodo ha sido de 8,95% 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 2,72%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,06% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido 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 tecnología con la compra de Amadeus, en el sector de ocio y viajes con la compra de IAG y en el sector industrial con la compra de Applus y CAF. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de telecomunicaciones con la reducción exposición en Cellnex, en el sector farmacéutico con la venta de Almirall y en el sector eléctrico con la venta de Endesa. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Indra, Repsol o Banco Sabadell, entre otras, han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.BANCO DE SABADELL (1.63%); AC.LIBERBANK SA (1.07%); AC.REPSOL SA (0.68%); AC.INDRA SISTEMAS SA (0.65%); AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (0.58%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.ENCE ENERGIA Y CELULOSA (-0.95%); AC.UNICAJA BANCO SA (-0.88%); AC.GESTAMP AUTOMOCION SA (-0.80%); AC.GRIFOLS SA - B (-0.63%); AC.IBERDROLA (-0.52%). 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 IBEX 35 ®. 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 105% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. El Fondo podría invertir hasta el 25% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del periodo.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este

sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 20,56% frente a la volatilidad del 0,35% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "RV España" 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	%
ES0132105018 - AC.ACERINOX	EUR	1.633	2,93	1.499	2,73
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	1.955	3,50	1.789	3,26
ES0157097017 - AC.ALMIRALL SA	EUR	0	0,00	1.580	2,88
ES0109067019 - AC.AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2.358	4,23	0	0,00
ES0105022000 - AC.APPLUS SERVICES SA	EUR	1.944	3,49	1.645	3,00
ES0113211835 - AC.BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	3.234	5,80	3.335	6,07
ES0113860A34 - AC.BANCO DE SABADELL	EUR	4.268	7,65	3.377	6,15
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	4.781	8,57	5.459	9,94
ES0140609019 - AC.CAIXABANK	EUR	1.474	2,64	1.425	2,59
ES0105066007 - AC.CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.419	2,54	2.129	3,88
ES0121975009 - AC.CONST.Y AUXILIARES DE FERROC.	EUR	531	0,95	0	0,00
ES0124244E34 - AC.CORPORACION MAPFRE	EUR	570	1,02	1.397	2,54
ES0130625512 - AC.ENCE ENERGIA Y CELULOSA	EUR	1.151	2,06	1.655	3,01
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	0	0,00	749	1,36
ES0105223004 - AC.GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	1.294	2,32	1.723	3,14
ES0105130001 - AC.GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	1.370	2,46	1.373	2,50
ES0171996095 - AC.GRIFOLS SA - B	EUR	2.437	4,37	2.543	4,63
ES0125220311 - AC.GRUPO ACCIONA	EUR	1.449	2,60	1.288	2,35
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	1.819	3,26	2.297	4,18
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	2.937	5,27	2.742	4,99
ES0118594417 - AC.INDRA SISTEMAS SA	EUR	1.156	2,07	1.979	3,60
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	1.174	2,10	0	0,00
ES0168675090 - AC.LIBERBANK SA	EUR	0	0,00	1.388	2,53
ES0142090317 - AC.OBRASCON HUARTE	EUR	581	1,04	0	0,00
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	4.035	7,23	3.769	6,86
ES0182870214 - AC.SACYR SA	EUR	1.997	3,58	1.963	3,57
ES0178165017 - AC.TECNICAS REUNIDAS	EUR	596	1,07	0	0,00
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	1.668	2,99	2.460	4,48
ES0180907000 - AC.UNICAJA BANCO SA	EUR	2.423	4,34	927	1,69
ES06670509J8 - DERECHOS ACS ACT CONST Y SERV AMP JUN.21	EUR	0	0,00	93	0,17
ES06828709J5 - DERECHOS SACYR AMP JUN.21	EUR	0	0,00	51	0,09
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>50.255</b>	<b>90,08</b>	<b>50.636</b>	<b>92,19</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>50.255</b>	<b>90,09</b>	<b>50.636</b>	<b>92,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>50.255</b>	<b>90,09</b>	<b>50.636</b>	<b>92,21</b>
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	2.054	3,68	2.007	3,65
PTGALOAM0009 - AC.GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1.470	2,64	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.524</b>	<b>6,32</b>	<b>2.007</b>	<b>3,65</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.524</b>	<b>6,32</b>	<b>2.007</b>	<b>3,65</b>
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	611	1,10	1.015	1,85
<b>TOTAL IIC</b>		<b>611</b>	<b>1,10</b>	<b>1.015</b>	<b>1,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.135</b>	<b>7,41</b>	<b>3.022</b>	<b>5,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>54.390</b>	<b>97,50</b>	<b>53.658</b>	<b>97,71</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.