

SABADELL EUROACCION, FI

Nº Registro CNMV: 3000

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

Auditor: Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BBB (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 963.085.000

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: 12/08/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte mayoritariamente en acciones cotizadas en las bolsas de los países europeos pertenecientes a la zona euro. La selección de títulos se lleva a cabo mediante el análisis fundamental de situaciones en que el valor intrínseco de las acciones no haya sido recogido por su cotización. 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	3,45	3,22	3,45	4,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,14	-0,21	-0,18

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	3.552.638,68	3.868.222,92	5.120	5.464	EUR			200	NO
PLUS	1.249.831,54	1.290.772,95	119	126	EUR			100000	NO
PREMIER	488.463,19	380.638,48	4	3	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.316.813,18	6.212.435,28	8.823	9.617	EUR			0	NO
PYME	113.214,84	126.688,57	51	59	EUR			10000	NO
EMPRESA	30.110,59	30.110,59	1	1	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	46.824	58.079	61.890	93.124
PLUS	EUR	16.891	19.823	25.882	37.410
PREMIER	EUR	6.753	5.966	4.905	5.177
CARTERA	EUR	58.820	95.928	147.346	352.623
PYME	EUR	1.534	1.952	1.775	1.331
EMPRESA	EUR	412	469	872	506

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	13,1801	15,0144	12,3534	16,3846
PLUS	EUR	13,5149	15,3576	12,5727	16,5929
PREMIER	EUR	13,8243	15,6741	12,7740	16,7826
CARTERA	EUR	13,6257	15,4413	12,5718	16,5003
PYME	EUR	13,5450	15,4110	12,6480	16,7336
EMPRESA	EUR	13,6966	15,5641	12,7417	16,8155

(*)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	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	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
CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,22	16,55	-24,68	4,52	1,36	21,54	-24,60	10,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,88	15-04-2020	-11,80	12-03-2020	-3,74	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,56	18-05-2020	7,61	24-03-2020	3,88	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,65	26,65	23,46	12,00	14,37	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,72	12,72	12,93	9,45	9,47	9,45	9,54	8,70	

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

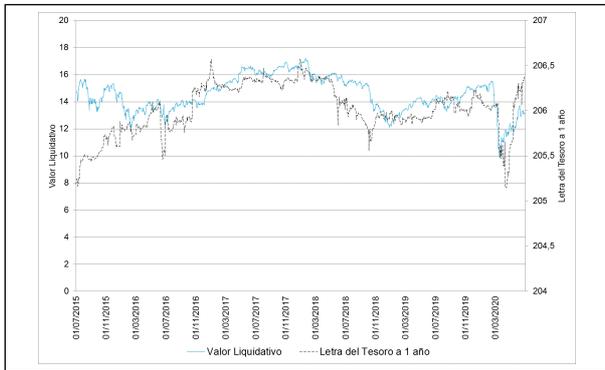
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,47	0,47	0,47	0,52	1,92	1,93	1,86	

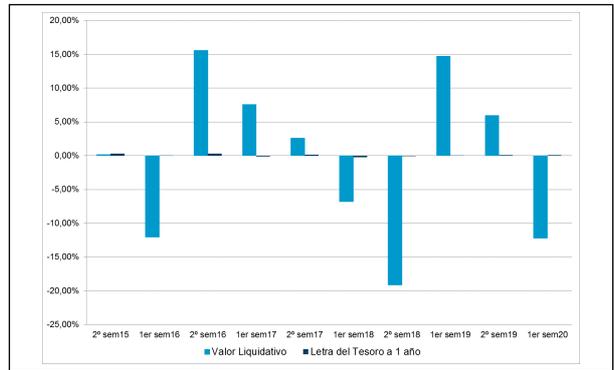
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,00	16,70	-24,59	4,65	1,49	22,15	-24,23	10,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,88	15-04-2020	-11,80	12-03-2020	-3,74	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,56	18-05-2020	7,61	24-03-2020	3,88	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,65	26,65	23,46	12,00	14,37	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,68	12,68	12,89	9,40	9,42	9,40	9,49	8,65	

(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.

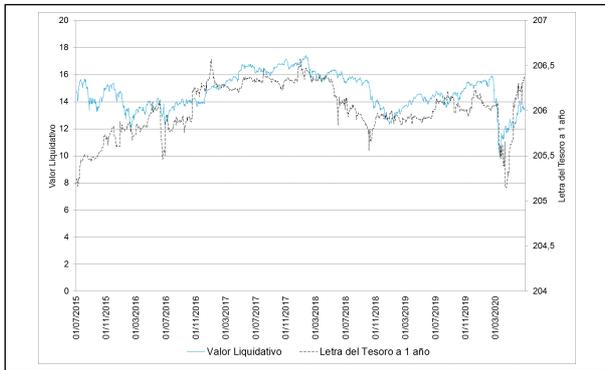
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,35	0,39	1,42	1,43	1,36	

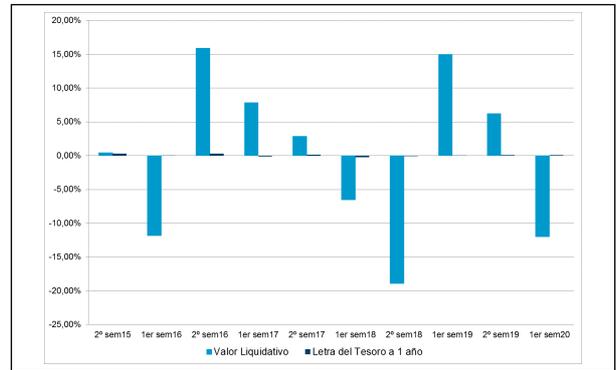
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,80	16,83	-24,51	4,77	1,61	22,70	-23,89	11,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,88	15-04-2020	-11,80	12-03-2020	-3,74	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,56	18-05-2020	7,61	24-03-2020	3,88	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,65	26,65	23,46	12,00	14,37	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,65	12,65	12,86	9,37	9,39	9,37	9,46	8,62	

(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.

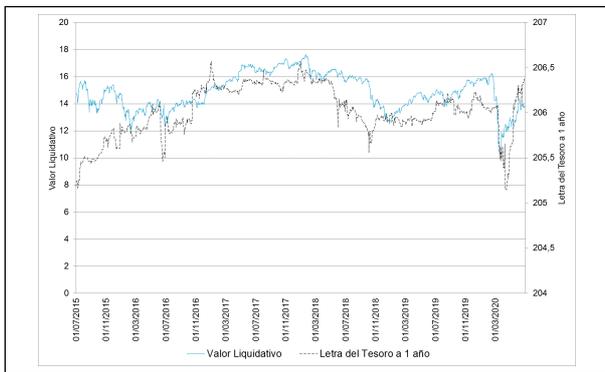
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,24	0,28	0,97	0,98	0,91	

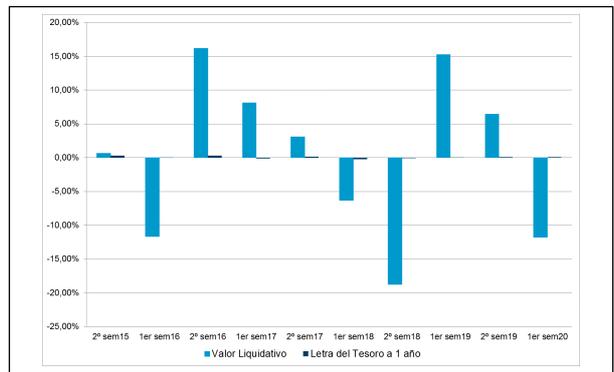
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,76	16,86	-24,49	4,79	1,63	22,83	-23,81	10,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,88	15-04-2020	-11,80	12-03-2020	-3,73	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,56	18-05-2020	7,61	24-03-2020	3,88	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,65	26,65	23,46	12,00	14,37	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,64	12,64	12,85	9,38	9,40	9,38	9,46	8,65	

(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.

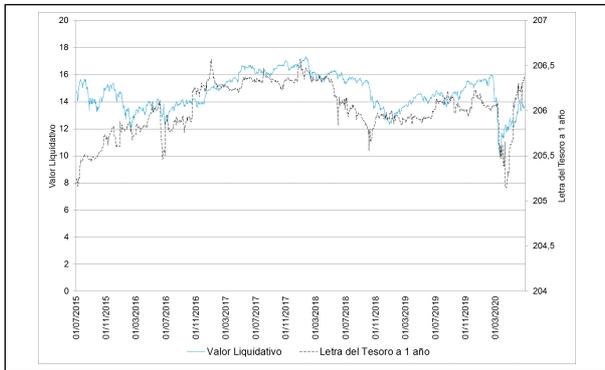
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,20	0,21	0,25	0,87	0,88	1,52	

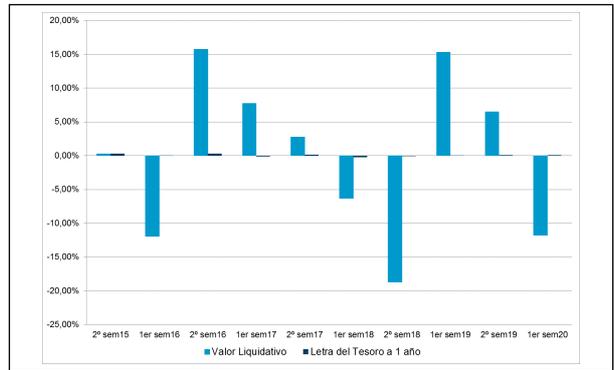
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,11	16,62	-24,64	4,58	1,43	21,85	-24,42	10,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,88	15-04-2020	-11,80	12-03-2020	-3,74	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,56	18-05-2020	7,61	24-03-2020	3,88	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,65	26,65	23,46	12,00	14,37	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,54	13,54	13,75	8,67	8,75	8,67	9,00	2,47	

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,41	0,40	0,41	0,45	1,67	1,68	1,61	

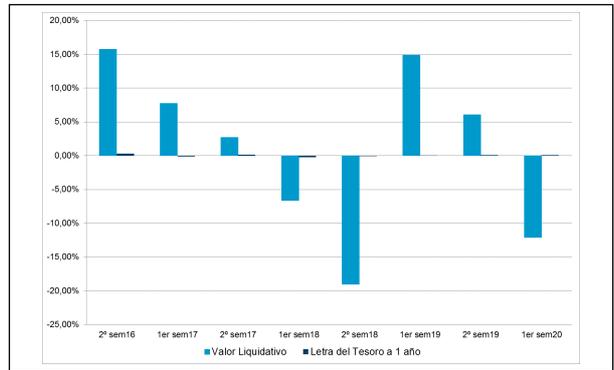
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,00	16,70	-24,59	4,65	1,49	22,15	-24,23	10,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,88	15-04-2020	-11,80	12-03-2020	-3,74	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	3,56	18-05-2020	7,61	24-03-2020	3,88	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,65	26,65	23,46	12,00	14,37	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,52	13,52	13,73	8,65	8,73	8,65	8,98	2,45	

(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.

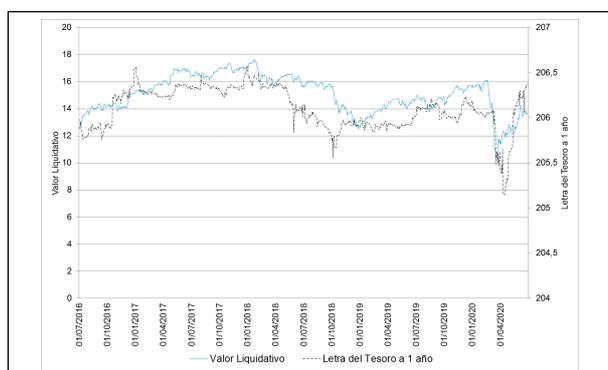
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,28	0,39	1,42	1,43	0,18	

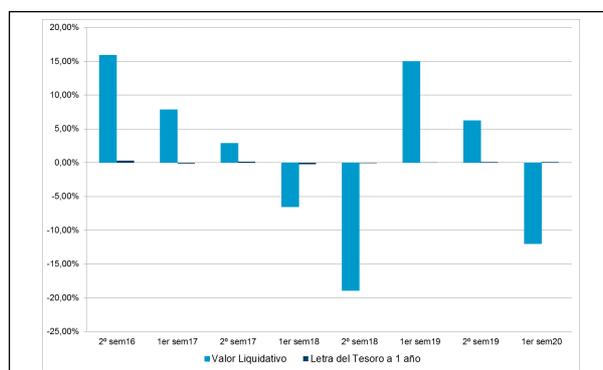
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	4.108.252	125.122	-0,74
Renta Fija Internacional	333.130	40.491	-0,93
Renta Fija Mixta Euro	115.141	1.184	-2,36
Renta Fija Mixta Internacional	505.292	9.208	-2,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	148.389	13.525	-5,43
Renta Variable Euro	288.630	29.369	-22,15
Renta Variable Internacional	808.603	108.170	-10,40
IIC de Gestión Pasiva	31.545	819	-0,04
Garantizado de Rendimiento Fijo	217.498	6.454	0,12
Garantizado de Rendimiento Variable	2.649.432	85.645	-0,88
De Garantía Parcial	21.208	267	-4,05
Retorno Absoluto	93.572	12.870	-1,09
Global	4.564.869	105.114	-3,71
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	312.372	14.333	-0,96

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.197.933	552.571	-2,85

*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	122.746	93,53	176.138	96,66
* Cartera interior	9.102	6,94	13.487	7,40
* Cartera exterior	113.644	86,60	162.651	89,26
* 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)	6.711	5,11	3.332	1,83
(+/-) RESTO	1.777	1,35	2.748	1,51
TOTAL PATRIMONIO	131.234	100,00 %	182.218	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)	182.218	211.843	182.218	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,39	-22,12	-18,39	-32,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,52	6,17	-15,52	-303,74
(+) Rendimientos de gestión	-14,91	6,90	-14,91	-274,82
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	127,34
+ Dividendos	1,22	0,53	1,22	84,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-16,20	6,09	-16,20	-315,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,53	0,25	-0,53	-273,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,61	0,04	0,61	1.262,80
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,73	-0,62	-32,15
- Comisión de gestión	-0,55	-0,56	-0,55	-20,41
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-20,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,05	-0,01	-82,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,07	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	131.234	182.218	131.234	

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

3. Inversiones financieras

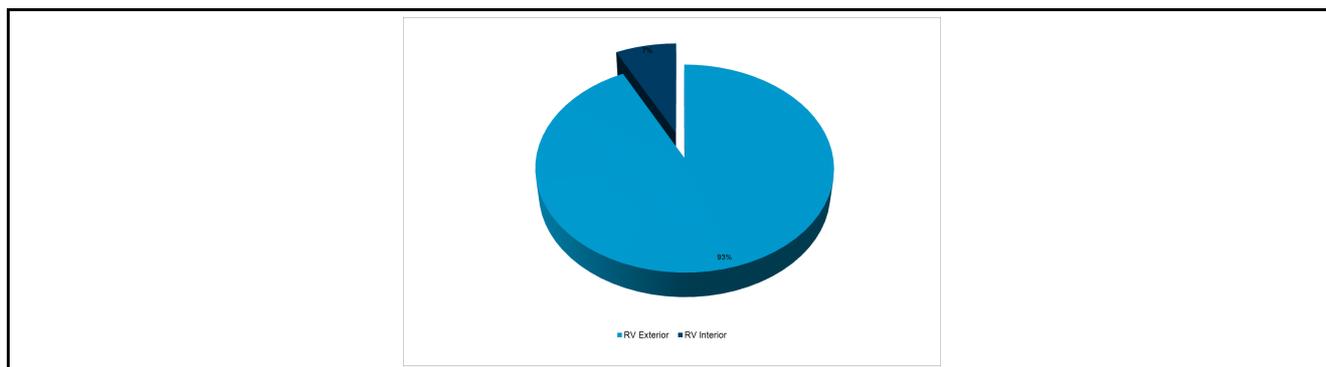
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.101	6,94	13.486	7,41
TOTAL RENTA VARIABLE	9.101	6,94	13.486	7,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.101	6,94	13.486	7,40
TOTAL RV COTIZADA	113.643	86,56	162.650	89,29
TOTAL RENTA VARIABLE	113.643	86,60	162.650	89,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	113.643	86,60	162.650	89,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	122.745	93,53	176.137	96,66

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	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/09/20	1.256	Inversión
Total subyacente renta variable		1256	
TOTAL OBLIGACIONES		1256	

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

Existe un partícipe con un saldo de 30.285.005,03 euros que representa un 23,08% sobre el total del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 5.765.282,35 euros, habiendo percibido dichas entidades 1.729,59 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 Banco de Sabadell, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La pandemia provocada por el coronavirus ha sido el principal condicionante durante la primera mitad del año. Su expansión por los países desarrollados provocó que se impusieran medidas de contención del contagio, paralizándose prácticamente la actividad. Paralelamente, los gobiernos han anunciado diferentes e importantes medidas de apoyo a la economía con el objetivo de reforzar el sistema sanitario, garantizar la financiación empresarial y proteger el empleo y la renta de las familias, aunque el Producto Interior Bruto (PIB) ha retrocedido en muchos países. Cuando el

crecimiento de los contagios empezó a reducirse en las economías desarrolladas, a principios del mes de mayo, comenzaron a aplicarse medidas de desconfinamiento para reactivar la actividad. La movilidad comienza a recuperarse en Europa y Estados Unidos y lo peor en términos de contracción económica podría haber quedado atrás. A pesar de esto, se espera que el PIB del segundo trimestre retroceda de nuevo. Por otra parte, la Comisión Europea (CE) ha realizado una propuesta para crear un Fondo de Recuperación a nivel europeo, que realizará ayudas a través de subvenciones a los países y no supondrá un deterioro de las métricas fiscales nacionales. Los fondos serán obtenidos a través de emisiones de deuda por parte de la CE en los mercados financieros. A pesar de que la expansión del coronavirus parece controlada en la zona euro, en Estados Unidos continúan la preocupación ante el repunte de casos en algunos estados del Sur y del Oeste del país. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han adoptado medidas significativas para apoyar a la actividad. La Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE) han incrementado y extendido en el tiempo sus programas de compra de activos, han ampliado la gama de activos adquiridos y han rebajado los tipos de interés, excepto el BCE, hasta niveles mínimos históricos. Además, el BCE ha incrementado las operaciones de liquidez, ofreciéndolas a condiciones atractivas. El impacto en los mercados ha sido elevado y solo comparable a lo ocurrido en la crisis financiera internacional. Las rentabilidades de la deuda soberana han alcanzado niveles mínimos y el mercado primario de deuda corporativa ha llegado a cerrarse prácticamente en su totalidad, con tensiones en el mercado de financiación interbancaria. Adicionalmente, han surgido temores de fragmentación de los mercados financieros en la zona euro. Las medidas de apoyo a la actividad puestas sobre la mesa por las diferentes autoridades económicas, junto con el control de la pandemia en las economías desarrolladas y la reactivación de la actividad, han estabilizado los mercados financieros, han contenido las caídas de la rentabilidad de la deuda pública y las primas de riesgo de los países de la Europa periférica han retrocedido. El euro ha empezado el año depreciándose en su cruce frente al dólar, en un contexto de aversión al riesgo provocado por la crisis sanitaria en China. Cuando el coronavirus se expandió y llegó a Europa, el mercado de divisas ha experimentado mucha volatilidad y el dólar se ha apreciado con fuerza. Posteriormente, tras el anuncio del Fondo de Recuperación europeo, la divisa única europea ha empezado a fortalecerse hasta niveles de 1,13 dólares por euro, similares a los actuales. La libra ha sido una de las grandes damnificadas de la crisis del coronavirus, depreciándose más de un 10% en su cruce frente al euro, desde mediados de febrero hasta mediados de marzo, alcanzando niveles que no se veían desde la crisis financiera global. Posteriormente, la libra recuperó parte del terreno perdido, sin embargo, en los dos últimos meses se ha vuelto a ver afectada negativamente por temas políticos, como el Brexit y temas domésticos, por el debate sobre la posibilidad de que el BoE sitúe los tipos de interés en territorio negativo y por las preocupaciones en torno al elevado coste fiscal de los programas impulsados por el Gobierno. La evolución favorable de los mercados emergentes de principios de año ha revertido por la crisis sanitaria. En poco tiempo, las salidas de capital en cartera (deuda y bolsa) de las economías emergentes superaron las que tuvieron lugar con la crisis financiera de 2008, las depreciaciones cambiarias han sido muy sustanciales y las primas de riesgo de estos países han repuntado de forma importante. En el momento en el que algunas economías desarrolladas han empezado a reanudar su actividad, y el virus parecía estar bajo control, los mercados financieros emergentes han registrado un mejor comportamiento. A final del primer semestre, esta buena evolución se ha visto frenada por los rebotes del virus detectados en Pequín, en algunos países asiáticos y especialmente en Estados Unidos, coincidiendo con la reanudación de la actividad. En la mayoría de países de América Latina, el coronavirus dista aún de estar bajo control. La mayoría de bancos centrales de países emergentes han relajado la política monetaria, en línea con la respuesta ofrecida por los países desarrollados. También se han presentado importantes paquetes de estímulo para apoyar la economía, excepto en México. En general, se prevé un deterioro económico para 2020 sin precedentes y algunos pronósticos consideran incluso tasas de crecimiento negativas para China, donde la recuperación de la actividad industrial ha sido más rápida que la del consumo, por la débil dinámica del gasto en las actividades de ocio. En México, la gestión económica y política es un lastre para la inversión y el desempeño económico del país. El Gobierno ha presentado un conjunto de políticas que son un claro impedimento para la entrada y funcionamiento de las energías renovables en el país. Hasta el momento, los tribunales han frenado su implementación, pero supone un lastre para la seguridad jurídica en México. La volatilidad de las bolsas se ha incrementado en la primera mitad del año debido al fuerte impacto de la crisis sanitaria provocada por el coronavirus. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha caído euros un -4,21% semestral, destacando en positivo la evolución de las acciones de empresas tecnológicas, de consumo discrecional y de telecomunicaciones. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han retrocedido un -13,65% y un -12,17% y el IBEX 35 un -24,27%. En América Latina el Bovespa brasileño ha perdido en

euros cerca de un -40% y el índice de la bolsa de México un -28,89%. Las bolsas de Europa emergente también han caído en euros y el índice ruso RTS Index ha retrocedido un -21,85% en el semestre. En Asia, el NIKKEI 300 japonés ha perdido un -7,53% en euros y el chino Shanghai SE Composite un -3,75%. El devenir de la actividad en los próximos trimestres es muy dependiente del grado de acierto y del timing de la política económica que se despliegue en los distintos países. Se espera que la parálisis de la actividad supere la caída observada durante la crisis financiera global de 2007-08 y la de la deuda soberana para la zona euro, aunque debería de ser mucho más temporal. Previsiblemente, este episodio supondrá una sustancial pérdida de renta a nivel global. La recuperación en forma de "V" propia de pandemias podría verse limitada por el shock financiero y la incertidumbre, tanto en términos sanitarios como económicos. En el ámbito político, la crisis del coronavirus sitúa en un segundo plano las negociaciones del Brexit. Las bolsas estarán atentas a la evolución macroeconómica y al entorno geopolítico, en particular, a las nuevas tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y al Brexit.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el semestre 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 tecnología e industrial, en detrimento de los sectores de recursos básicos y ocio.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 182.217.968,99 euros hasta 131.233.703,06 euros, es decir un 27,98%. El número de participes baja desde 15.270 unidades hasta 14.118 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -12,22% para la clase base, un -12,00% para la clase plus, un -11,80% para la clase premier, un -11,76% para la clase cartera, un -12,11% para la clase pyme y un -12,00% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,93% para la clase base, un 0,68% para la clase plus, un 0,46% para la clase premier, un 0,41% para la clase cartera, un 0,81% para la clase pyme y un 0,68% para la clase empresa sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de 0,09%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -12,22%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,09% 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 las compras de Amadeus, Scout24 o SES, entre otras, y en el sector de salud, con las compras de Diasorin, Bayer y Fresenius SE. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de energía con las ventas de Eni y Saipem, y en el sector financiero, con las ventas de BCP, Banco Santander y Erste Group. Cabe señalar que el comportamiento de valores en cartera como Sartorius Stedim Biotech, Elisa, UCB, Ubisoft o Dialog Semiconductor, entre otros, han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.BAYER (0.87%); AC.ENEL (IT) (0.71%); AC.SOFTWARE AG (0.53%); AC.DIALOG SEMICONDUCTOR PLC (0.50%); AC.UCB SA (0.47%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.AKZO NOBEL (-1.39%); AC.OMV AG (-1.24%); AC.AXA (FP) (-1.06%); AC.BAWAG GROUP AG (-0.94%); AC.RANDSTAD HOLDING NV (-0.94%).

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 EURO STOXX50® y opciones PUT sobre el índice 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, se ha situado durante el semestre entre el 95% y el 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones. El Fondo no permite en estos momentos la inversión en activos de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El Fondo podrá invertir en instrumentos financieros del mercado monetario negociados en mercados organizados que cuenten con una calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España emitida o refrendada por una agencia de calificación crediticia.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 26,65% frente a la volatilidad del 0,48% de la

Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Junta de accionistas: VISCOFAN, SA 23-abr-20 Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración sobre los asuntos incluidos en el orden del día. ENDESA SA 5-may-20 Voto negativo puntos 18 y 19 del orden del día. ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV. SA 7-may-20 Voto negativo puntos 4, 5 y 6. RED ELECTRICA CORPORACION SA 13-may-20 Voto a favor de las propuestas de acuerdos formuladas por el Consejo de Administración sobre los asuntos incluidos en el 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 "RV Zona Euro" 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	%
ES0167050915 - AC.ACS ACTIVIDADES DE CONST. Y SERV.	EUR	0	0,00	1.330	0,73
ES0109067019 - AC.AMADEUS IT GROUP SA	EUR	970	0,74	0	0,00
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	1.197	0,66
ES0115056139 - AC.BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	0	0,00	535	0,29
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	3.582	2,73	3.986	2,19
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	0	0,00	794	0,44
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	0	0,00	3.143	1,73
ES0118594417 - AC.INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	2.498	1,37
ES0173093024 - AC.RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	836	0,64	0	0,00
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	1.682	1,28	0	0,00
ES0184262212 - AC.VISCOFAN	EUR	2.029	1,55	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.101	6,94	13.486	7,41
TOTAL RENTA VARIABLE		9.101	6,94	13.486	7,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.101	6,94	13.486	7,40
BE0974264930 - AC.AGEAS	EUR	2.393	1,82	0	0,00
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	1.248	0,95	938	0,52
DE000A0LD2U1 - AC.ALSTRIA OFFICE REIT AG	EUR	0	0,00	1.026	0,56
IT0004056880 - AC.AMPLIFON SPA	EUR	0	0,00	1.996	1,10
AT0000730007 - AC.ANDRITZ AG	EUR	1.971	1,50	3.129	1,72
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	0	0,00	672	0,37
LU0569974404 - AC.APERAM (NA)	EUR	304	0,23	872	0,48
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	737	0,56	5.442	2,99
NL0000334118 - AC.ASM INTERNATIONAL NV	EUR	0	0,00	2.261	1,24
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	1.231	0,68
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	0	0,00	2.119	1,16
IT0000062072 - AC.ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	0	0,00	2.591	1,42
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	2.493	1,90	2.501	1,37
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	0	0,00	708	0,39
IT0003261697 - AC.AZIMUT HOLDING SPA	EUR	942	0,72	487	0,27
IT0004776628 - AC.BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	0	0,00	648	0,36
PTB000000015 - AC.BANCO COMERCIAL PORTUGUES - R	EUR	0	0,00	2.377	1,30
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	840	0,64	1.211	0,67
BE0003790079 - AC.BARCO NV	EUR	867	0,66	0	0,00
DE000BAS111 - AC.BASF SE	EUR	0	0,00	831	0,46
AT0000BAWAG2 - AC.BAWAG GROUP AG	EUR	801	0,61	0	0,00
DE000BAY0017 - AC.BAYER	EUR	3.532	2,69	1.054	0,58
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	937	0,71	2.304	1,26
DE0005200000 - AC.BEIERSDORF AG	EUR	3.047	2,32	4.525	2,48
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	1.567	1,19	2.782	1,53
IT0001347308 - AC.BUZZI UNICEM SPA	EUR	1.394	1,06	0	0,00
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	861	0,66	2.697	1,48
FR0000120172 - AC.CARREFOUR (FP)	EUR	619	0,47	0	0,00
FR0000120222 - AC.CNP ASSURANCES	EUR	843	0,64	0	0,00
BE0003593044 - AC.COFINIMMO	EUR	406	0,31	0	0,00
BE0974256852 - AC.COLRUYT SA	EUR	605	0,46	0	0,00
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	0	0,00	421	0,23
DE0005470306 - AC.CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	0	0,00	618	0,34
DE0007100000 - AC.DAIMLER AG	EUR	0	0,00	673	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005252207 - AC.DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	0	0,00	1.405	0,77
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	264	0,15
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	486	0,27
GB0059822006 - AC.DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	3.560	2,71	2.244	1,23
IT0003492391 - AC.DIASORIN SPA	EUR	2.423	1,85	0	0,00
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	523	0,40	1.594	0,87
FR0000130452 - AC.EIFFAGE	EUR	0	0,00	1.491	0,82
FI0009007884 - AC.ELISA OYJ	EUR	1.368	1,04	2.578	1,41
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	2.537	1,93	3.606	1,98
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	0	0,00	406	0,22
AT0000652011 - AC.ERSTE GROUP BANK AG	EUR	0	0,00	2.110	1,16
BE0003816338 - AC.EURONAV NV	EUR	488	0,37	1.743	0,96
NL0006294274 - AC.EURONEXT NV	EUR	0	0,00	627	0,34
FR0010221234 - AC.EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	165	0,13	0	0,00
DE000EVNK013 - AC.EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1.217	0,93	0	0,00
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	2.396	1,83	3.410	1,87
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	2.593	1,98	4.476	2,46
NL0011279492 - AC.FLOW TRADERS	EUR	961	0,73	0	0,00
IE00BWT6H894 - AC.FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	1.003	0,76	727	0,40
DE0005785802 - AC.FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	EUR	0	0,00	2.211	1,21
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.187	0,90	0	0,00
DE0005790430 - AC.FUCHS PETROLUB SE	EUR	2.212	1,69	0	0,00
PTGALOAM0009 - AC.GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1.699	1,29	2.067	1,13
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	1.088	0,83	4.594	2,52
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	964	0,73	2.193	1,20
DE0006048432 - AC.HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	1.326	1,01	0	0,00
FR0000052292 - AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.162	1,65	4.580	2,51
FR0000035081 - AC.ICADE	EUR	419	0,32	918	0,50
FR0000120859 - AC.IMERYS SA	EUR	0	0,00	329	0,18
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	2.173	1,66	0	0,00
PTJMT0AE0001 - AC.JERONIMO MARTINS	EUR	0	0,00	979	0,54
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	723	0,55	2.235	1,23
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	0	0,00	447	0,25
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	1.896	1,45	3.264	1,79
FR0000121964 - AC.KLEPIERRE	EUR	0	0,00	1.012	0,56
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	3.171	2,42	3.794	2,08
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	788	0,60	1.008	0,55
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	0	0,00	2.599	1,43
DE0005470405 - AC.LANXESS	EUR	2.784	2,12	0	0,00
DE000LEG1110 - AC.LEG IMMOBILIEN AG	EUR	1.637	1,25	1.092	0,60
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	0	0,00	1.091	0,60
FR0000120321 - AC.L OREAL SA	EUR	1.505	1,15	976	0,54
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	0	0,00	1.257	0,69
DE000BF80019 - AC.METRO WHOLESALE & FOOD SPECIALIST AG	EUR	1.628	1,24	0	0,00
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	708	0,54	0	0,00
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	1.457	1,11	3.869	2,12
FR0000133308 - AC.ORANGE (FP)	EUR	645	0,49	380	0,21
FI0009014377 - AC.ORION OYJ-CL B	EUR	1.189	0,91	2.044	1,12
FR0000121501 - AC.PEUGEOT SA	EUR	0	0,00	1.780	0,98
IT0003796171 - AC.POSTE ITALIANE SPA	EUR	1.213	0,92	0	0,00
BE0003810273 - AC.PROXIMUS SA	EUR	1.876	1,43	2.415	1,33
AT0000606306 - AC.RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	967	0,74	2.367	1,30
NL0000379121 - AC.RANDSTAD HOLDING NV	EUR	0	0,00	3.228	1,77
IT0003828271 - AC.RECORDATI SPA	EUR	1.930	1,47	1.964	1,08
FR0010451203 - AC.REXEL SA	EUR	1.084	0,83	0	0,00
LU0061462528 - AC.RTL GROUP SA	EUR	419	0,32	1.123	0,62
IT0005252140 - AC.SAIPEM SPA	EUR	0	0,00	1.825	1,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	1.612	1,23	1.233	0,68
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	0	0,00	1.349	0,74
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1.831	1,40	1.597	0,88
DE000A12DM80 - AC.SCOUT24 AG	EUR	2.078	1,58	0	0,00
LU0088087324 - AC.SES	EUR	2.448	1,87	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	993	0,76	1.837	1,01
DE000SHL1006 - AC.SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	0	0,00	2.041	1,12
NL0011821392 - AC.SIGNIFY NV	EUR	2.507	1,91	3.074	1,69
DE0007231326 - AC.SIXT SE	EUR	1.040	0,79	0	0,00
FR0000120966 - AC.SOCIETE BIC SA	EUR	1.067	0,81	0	0,00
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	328	0,25	836	0,46
DE000A2GS401 - AC.SOFTWARE AG	EUR	1.339	1,02	2.180	1,20
BE0003470755 - AC.SOLVAY SA	EUR	1.288	0,98	5.500	3,02
FI0009005961 - AC.STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	169	0,13	0	0,00
FR0010613471 - AC.SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR	0	0,00	2.059	1,13
LU0156801721 - AC.TENARIS SA	EUR	0	0,00	400	0,22
FI0009000277 - AC.TIETOEVRY OYJ	EUR	1.169	0,89	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	0	0,00	959	0,53
FR0013326246 - AC.UNIBAIL GROUP STAPLED	EUR	555	0,42	339	0,19
NL0000388619 - AC.UNILEVER NV	EUR	1.917	1,46	3.231	1,77
DE000UNSE018 - AC.UNIPER SE	EUR	1.395	1,06	0	0,00
FI0009005987 - AC.UPM-KYMMENE OYJ	EUR	479	0,37	0	0,00
FI4000074984 - AC.VALMET OYJ	EUR	2.111	1,61	3.158	1,73
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	0	0,00	568	0,31
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	907	0,69	0	0,00
DE000A1ML7J1 - AC.VONOVIA SE	EUR	0	0,00	360	0,20
DE000WCH8881 - AC.WACKER CHEMIE AG	EUR	1.260	0,96	0	0,00
AT0000831706 - AC.WIENERBERGER AG	EUR	1.722	1,31	0	0,00
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	895	0,68	965	0,53
TOTAL RV COTIZADA		113.643	86,56	162.650	89,29
TOTAL RENTA VARIABLE		113.643	86,60	162.650	89,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		113.643	86,60	162.650	89,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		122.745	93,53	176.137	96,66

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.