

SABADELL EUROACCION, FI

Nº Registro CNMV: 3000

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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: 937 288 978

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@bancasabadell.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	0,79	2,21	4,33	4,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,29	-0,23	-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	3.434.765,15	3.552.638,68	5.049	5.120	EUR			200	NO
PLUS	1.261.155,15	1.249.831,54	116	119	EUR			100000	NO
PREMIER	488.463,19	488.463,19	4	4	EUR			1000000	NO
CARTERA	4.128.396,58	4.316.813,18	8.567	8.823	EUR			0	NO
PYME	105.824,43	113.214,84	51	51	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	45.133	58.079	61.890	93.124
PLUS	EUR	17.014	19.823	25.882	37.410
PREMIER	EUR	6.748	5.966	4.905	5.177
CARTERA	EUR	56.230	95.928	147.346	352.623
PYME	EUR	1.430	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	13,1400	15,0144	12,3534	16,3846
PLUS	EUR	13,4908	15,3576	12,5727	16,5929
PREMIER	EUR	13,8152	15,6741	12,7740	16,7826
CARTERA	EUR	13,6202	15,4413	12,5718	16,5003
PYME	EUR	13,5123	15,4110	12,6480	16,7336
EMPRESA	EUR	13,6722	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	0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,31	0,00	0,31	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	0,07	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	0,31	0,00	0,31	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,03	0,07	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	-12,48	-0,30	16,55	-24,68	4,52	21,54	-24,60	10,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,28	21-09-2020	-11,80	12-03-2020	-3,74	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,42	28-09-2020	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	27,11	27,11	26,65	23,46	12,00	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,72	12,72	12,72	12,93	9,45	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.

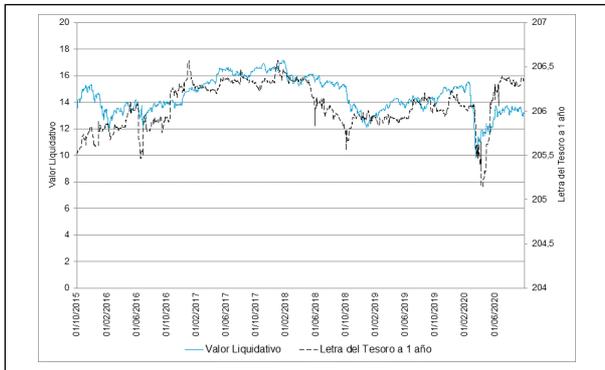
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,41	0,47	0,47	0,47	0,47	1,92	1,93	1,86	

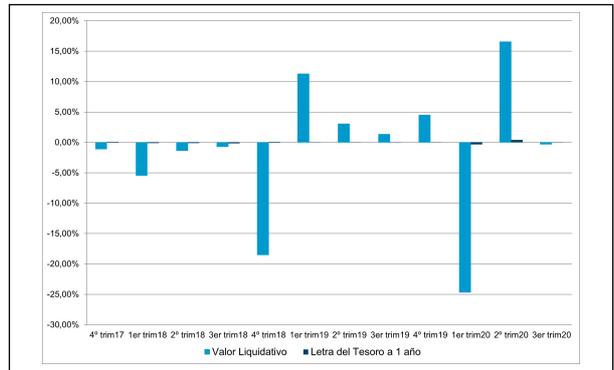
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-12,16	-0,18	16,70	-24,59	4,65	22,15	-24,23	10,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,28	21-09-2020	-11,80	12-03-2020	-3,74	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,43	28-09-2020	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	27,11	27,11	26,65	23,46	12,00	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,68	12,68	12,68	12,89	9,40	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.

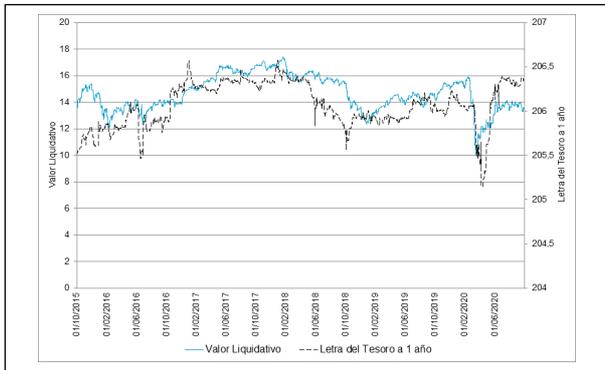
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,03	0,35	0,34	0,34	0,35	1,42	1,43	1,36	

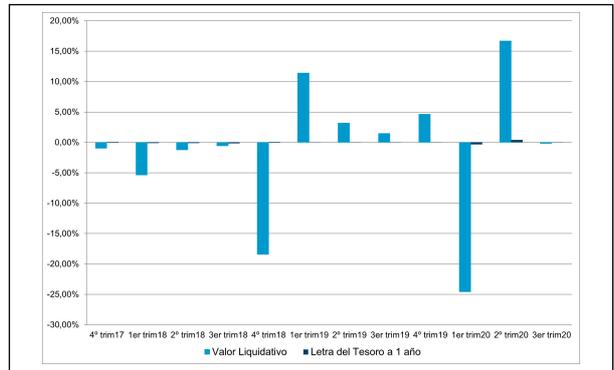
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-11,86	-0,07	16,83	-24,51	4,77	22,70	-23,89	11,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,28	21-09-2020	-11,80	12-03-2020	-3,74	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,43	28-09-2020	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	27,11	27,11	26,65	23,46	12,00	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,65	12,65	12,65	12,86	9,37	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.

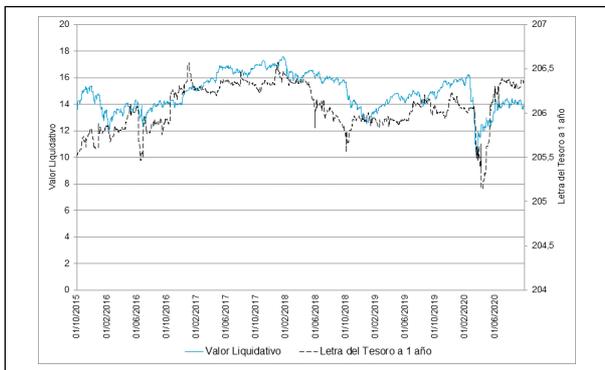
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,69	0,24	0,23	0,23	0,24	0,97	0,98	0,91	

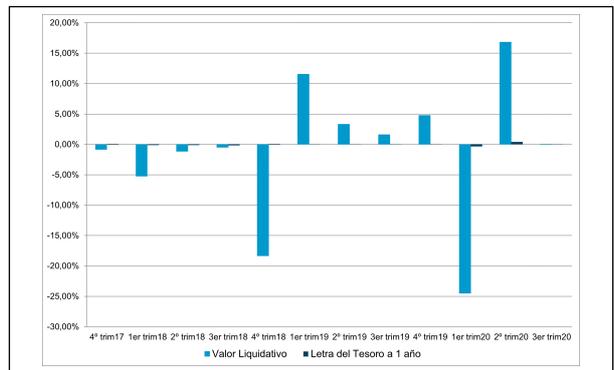
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-11,79	-0,04	16,86	-24,49	4,79	22,83	-23,81	10,71	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,28	21-09-2020	-11,80	12-03-2020	-3,73	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,43	28-09-2020	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	27,11	27,11	26,65	23,46	12,00	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,64	12,64	12,64	12,85	9,38	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 períodos con política de inversión homogénea.

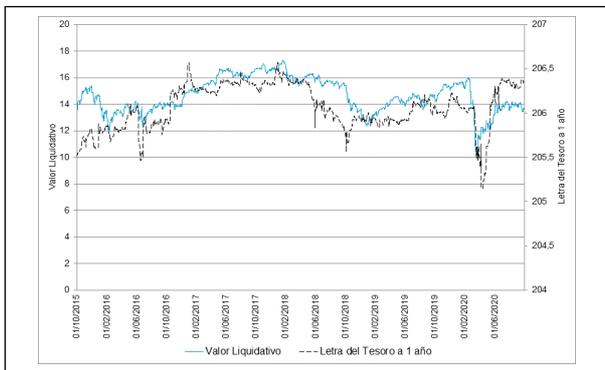
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,62	0,21	0,21	0,20	0,21	0,87	0,88	1,52	

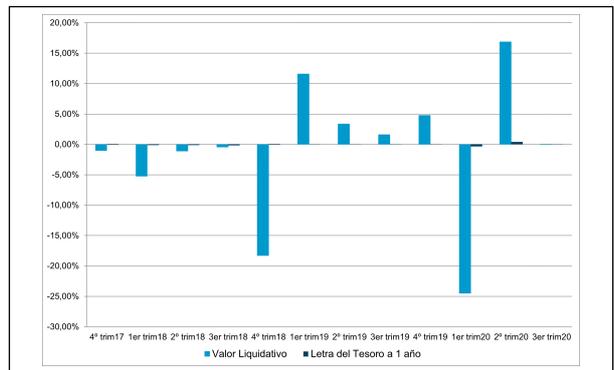
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-12,32	-0,24	16,62	-24,64	4,58	21,85	-24,42	10,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,28	21-09-2020	-11,80	12-03-2020	-3,74	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,42	28-09-2020	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	27,11	27,11	26,65	23,46	12,00	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,33	13,33	13,54	13,75	8,67	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.

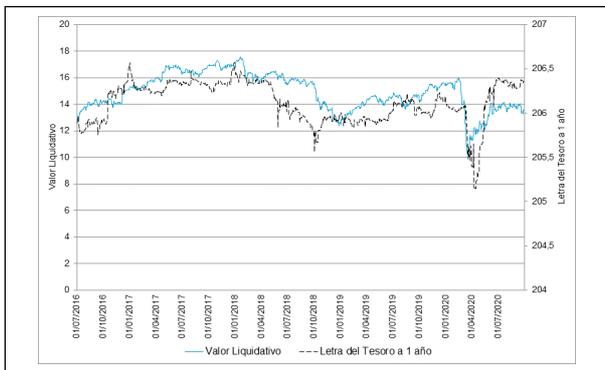
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,22	0,41	0,41	0,40	0,41	1,67	1,68	1,61	

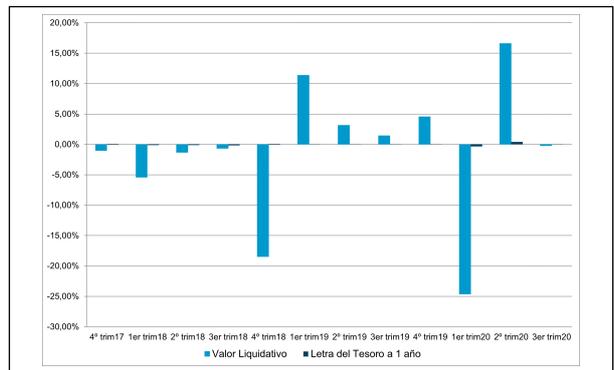
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-12,16	-0,18	16,70	-24,59	4,65	22,15	-24,23	10,95	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,28	21-09-2020	-11,80	12-03-2020	-3,74	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,43	28-09-2020	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	27,11	27,11	26,65	23,46	12,00	12,00	14,17	9,53	
Ibex-35	32,28	32,28	31,16	27,25	12,41	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,48	0,28	0,29	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,31	13,31	13,52	13,73	8,65	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.

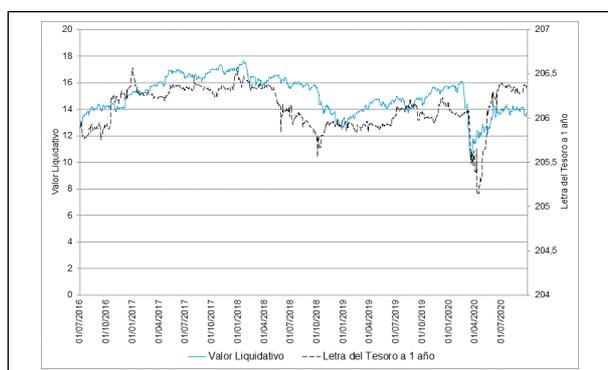
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,03	0,35	0,34	0,34	0,28	1,42	1,43	0,18	

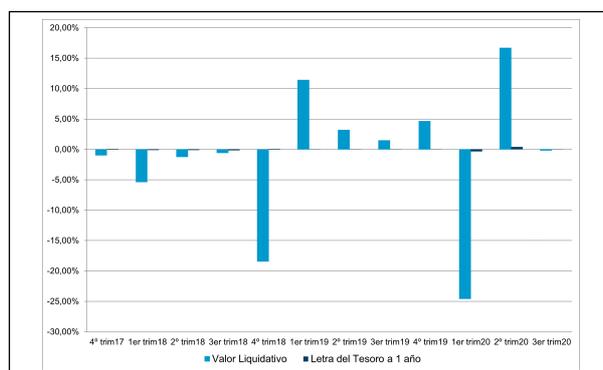
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	4.075.210	124.131	0,37
Renta Fija Internacional	332.127	40.264	0,19
Renta Fija Mixta Euro	108.666	1.174	-0,34
Renta Fija Mixta Internacional	1.423.608	36.263	0,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	340.283	19.575	0,86
Renta Variable Euro	233.886	21.837	-1,10
Renta Variable Internacional	905.604	105.380	3,43
IIC de Gestión Pasiva	29.070	763	1,29
Garantizado de Rendimiento Fijo	316.956	8.996	0,59
Garantizado de Rendimiento Variable	2.620.568	84.394	0,34
De Garantía Parcial	21.332	267	-1,17
Retorno Absoluto	85.916	12.228	1,42
Global	4.435.746	102.919	1,63
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	298.676	13.688	0,82

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.227.648	571.879	0,95

*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	121.504	95,70	122.746	93,53
* Cartera interior	8.981	7,07	9.102	6,94
* Cartera exterior	112.523	88,62	113.644	86,60
* 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)	3.474	2,74	6.711	5,11
(+/-) RESTO	1.988	1,57	1.777	1,35
TOTAL PATRIMONIO	126.966	100,00 %	131.234	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)	131.234	131.045	182.218	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,18	-14,91	-22,10	-79,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,07	15,05	-16,28	-100,48
(+) Rendimientos de gestión	0,25	15,36	-15,34	-98,42
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-38,90
+ Dividendos	0,29	1,04	1,54	-72,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,28	14,26	-17,17	-101,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,05	-0,46	76,73
± 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	0,14	0,02	0,76	652,18
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,31	-0,94	1,11
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,84	1,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	126.966	131.234	126.966	

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

3. Inversiones financieras

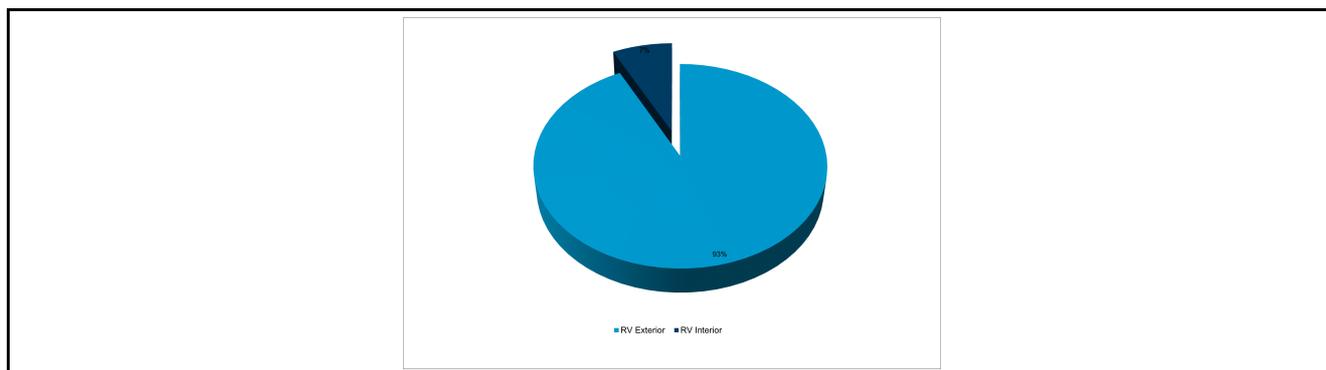
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	8.980	7,08	9.101	6,94
TOTAL RENTA VARIABLE	8.980	7,07	9.101	6,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.980	7,07	9.101	6,94
TOTAL RV COTIZADA	112.538	88,64	113.643	86,56
TOTAL RENTA VARIABLE	112.538	88,64	113.643	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	112.538	88,64	113.643	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	121.519	95,71	122.745	93,53

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.18/12/20	5.625	Inversión
Total subyacente renta variable		5625	
TOTAL OBLIGACIONES		5625	

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

03/09/2020 El Consejo de Administración de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha acordado la aplicación de un mecanismo de ajuste del valor liquidativo, conocido como "swing pricing", en caso de producirse fuertes volúmenes de entradas y salidas de inversores en el Fondo.

El propósito de este mecanismo de ajuste es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el Fondo frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo Fondo, trasladándoles a éstos últimos el coste de las operaciones generadas para ajustar la cartera por dichos movimientos de entrada o de salida.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos del Fondo supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio del Fondo, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza o a la baja por un factor determinado también en los procedimientos internos, para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción y reembolso.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

09/07/2020 Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Adquirente: AMUNDI ASSET MANAGEMENT; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la adquisición: 100% Transmitente: BANCO DE SABADELL, S.A.; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la transmisión: 0%

02/07/2020 Se ha acordado modificar la descripción del colectivo de inversores a los que se dirigirán las clases de participaciones denominadas "Cartera" de los Fondos de Inversión gestionados por esta Sociedad Gestora. En este sentido, el colectivo de inversores a los que se dirigirá la clase "Cartera" del Fondo pasa a definirse del siguiente modo: Clase Cartera: Reservada a otras IIC, FP, EPSV y clientes que mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con la Sociedad Gestora, o con los grupos Amundi y Banco Sabadell, y suscriban a través de éstos.

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 27.588.954,97 euros que representa un 21,73% 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 1.513.061.19 euros, habiendo percibido dichas entidades 453,92 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales,

incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo Banco de Sabadell, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La economía mundial se recupera y las empresas reanudan su actividad respaldadas por el aumento de la demanda, por lo que la producción industrial sigue mejorando tras las caídas récord, aunque los niveles siguen muy por debajo de 2019. En el último mes, los datos económicos han sorprendido al alza, especialmente en Estados Unidos. Los gobiernos, que inicialmente adoptaron medidas de apoyo para ayudar a las empresas a mantener su capacidad operativa y evitar que los hogares perdieran gran parte de sus ingresos, ahora están aplicando medidas para favorecer la inversión, la productividad y el crecimiento salarial. Sin embargo, con el repunte del coronavirus en la zona euro, la actividad del sector privado ha caído con fuerza, sobre todo el sector servicios debido a las restricciones. El turismo y las actividades de consumo son los peor parados y el mercado laboral sigue bajo gran presión. En el mes de julio, los países de la Unión Europea han alcanzado un acuerdo político sobre el Fondo de Recuperación, por un total de 750 mil millones de euros. Por otra parte, la tasa de inflación de la zona euro del mes de agosto se ha situado en terreno negativo (-0,2%), por el desplome de los productos no energéticos, la persistente debilidad de la energía y una caída de los servicios. El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido su política monetaria y la previsión sobre los tipos de interés sin cambios. En la reunión celebrada en el mes de septiembre, Christine Lagarde ha mandado un mensaje positivo sobre la economía, haciendo hincapié en los buenos resultados de la última fase de estímulo. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha extendido hasta finales de año los programas de crédito introducidos en respuesta a la crisis del coronavirus y, hasta el 31 de marzo de 2021, las líneas swaps en dólares con otros bancos centrales. Además, ha establecido un objetivo flexible de inflación media. De este modo, se permitirán inflaciones algo superiores al objetivo del 2% para compensar situaciones en las que se sitúe por debajo. En la última reunión antes de las elecciones estadounidenses de noviembre, la Fed ha mandado un mensaje moderado, manteniendo los tipos en su suelo mucho tiempo y las compras de activos. Los inversores preveían más medidas, pues el Congreso sigue aplazando el nuevo plan de ayudas. Las rentabilidades de los bonos a largo plazo de Estados Unidos han terminado prácticamente en los mismos niveles de finales de junio. Los tipos de interés de la deuda pública a largo plazo de Alemania continúan en terreno negativo y han retrocedido respecto a principios del trimestre, influidos por la evolución de la pandemia provocada por el COVID-19. El euro se ha apreciado frente al dólar en el tercer trimestre, alcanzado niveles máximos desde mayo de 2018, a pesar de que en el último mes se ha depreciado frente a la divisa estadounidense por el mayor dinamismo económico de la economía de Estados Unidos y los rebotes de la pandemia en países como España y Francia. La libra ha sufrido contra las principales divisas por la dificultad de llegar a un acuerdo en la negociación sobre el Brexit. Los últimos datos de actividad de China muestran una recuperación, impulsada por la reanudación de la actividad industrial. Sin embargo, el consumo, especialmente el gasto en ocio, sigue debilitado y su reactivación supone el principal reto de las autoridades chinas. El Producto Interior Bruto (PIB) del segundo trimestre de India ha caído un -23,9% interanual, por un confinamiento más prolongado de lo previsto, el de Turquía un -9,9% y el de Brasil un -9,7%. Estas cifras reflejan una reducción del consumo privado y de las exportaciones, aunque los datos ya muestran indicios positivos. En el mes de agosto, algunos bancos centrales de América Latina, como el de Brasil, México y Colombia, han reducido el tipo de interés oficial para intentar contrarrestar el deterioro histórico que

se observa en los datos del PIB del segundo trimestre. Durante el último mes, en contra de lo que se esperaba, el Banco Central de Turquía ha subido su tipo oficial repo a 1 semana, hasta el 10,25%, debido a "la rápida recuperación de la economía, con un fuerte impulso del crédito, la evolución del mercado financiero y la inflación superior a las previsiones". Tras el anuncio, la lira turca apenas ha subido. Por otra parte, los bancos centrales de Brasil, Indonesia, Polonia, Rusia y Sudáfrica no han variado sus tipos de interés, unas decisiones en consonancia con las expectativas del mercado, excepto en el caso de Sudáfrica, donde muchos esperaban una rebaja. Los datos macroeconómicos más positivos, unos resultados de las empresas mejor de lo esperado y un descenso del número de infecciones de COVID-19 en Europa y Estados Unidos han favorecido a los mercados de renta variable durante gran parte del tercer trimestre. Sin embargo, en las últimas semanas, los inversores han recogido beneficios debido a la estacionalidad, las próximas elecciones estadounidenses, el temor a un repunte del coronavirus y las valoraciones extremas de las big tech. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +3,97%, destacando las acciones de compañías de consumo discrecional, de materiales básicos e industriales. El índice selectivo europeo STOXX Europe 600 ha cerrado el trimestre con una ligera subida de un +0,21% y el EURO STOXX 50 con una caída de -1,25%. En España, el IBEX 35 ha retrocedido un -7,12%. En América Latina, el índice de la bolsa de México ha sido el que menos ha caído en euros (-0,98%) y el Bovespa brasileño ha corregido más de un -7% en euros. El ruso RTS Index ha retrocedido en euros un -6,85%. La mayoría de las bolsas asiáticas han obtenido rentabilidades positivas en el trimestre. En particular, el NIKKEI 300 japonés ha subido en euros un +2,28% y el Shanghai SE Composite, representativo de la bolsa china, un +7,51% en euros. La recuperación económica está cobrando impulso con unos datos macroeconómicos más positivos y la mayor confianza de las empresas y los consumidores. Los estímulos monetarios y fiscales, a unos niveles sin precedentes, seguirán favoreciendo un repunte del crecimiento, aunque la mayor parte ya se han realizado y no se espera mucho en cuanto a nuevos estímulos, a no ser que la situación se deteriore sustancialmente. China está experimentando una recuperación gradual del consumo. En Estados Unidos y en Europa, las expectativas de los consumidores están ligadas a la tendencia del mercado laboral. Su evolución será clave para apoyar la recuperación. Las elecciones estadounidenses ocuparán un lugar central en las próximas semanas. El resultado es incierto, si bien, Biden lidera las encuestas nacionales, la ventaja en los estados indecisos es menor. La relación entre Estados Unidos y China puede resultar difícil. La primera fase del acuerdo está en suspenso, con pocas esperanzas de un acuerdo en la segunda fase. Las tensiones entre estos dos países afectan a diferentes aspectos, incluyendo la guerra tecnológica, las guerras de capitales en manos extranjeras, el reajuste en las cadenas de suministro y la guerra de divisas. En los próximos meses las bolsas permanecerán atentas a la evolución del coronavirus, a la política monetaria llevada a cabo por los distintos bancos centrales y a la publicación de los resultados de las empresas del tercer trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En el trimestre el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores de 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 131.233.703,06 euros hasta 126.966.292,45 euros, es decir un 3,25%. El número de partícipes baja desde 14.118 unidades hasta 13.788 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un -0,30% para la clase base, un -0,18% para la clase plus, un -0,07% para la clase premier, un -0,04% para la clase cartera, un -0,24% para la clase pyme y un -0,18% 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 0,35% para la clase plus, un 0,24% para la clase premier, un 0,21% para la clase cartera, un 0,41% para la clase pyme y un 0,35% para la clase empresa sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -0,30%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al -0,01% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo incrementa el peso en el sector de bienes del hogar, con la compra de LVMH y el incremento de peso en l'Oreal, y en el sector de químicas, con las compras de Akzo Nobel y Linde. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector industrial con las ventas de Atlantia, Edenred o Euronav, entre otras, y en el sector energía, con la venta de GALP. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.SIGNIFY NV (0.62%); AC.KONE OYJ-B (0.55%); AC.WACKER CHEMIE AG (0.48%); AC.WIENERBERGER AG (0.26%); AC.FIAT

CHRYSLER AUTOMOBILES NV (0.20%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.UNIBAIL GROUP STAPLED (-0.45%); AC.REPSOL SA (-0.41%); AC.BAYER (-0.37%); AC.OMV AG (-0.29%); AC.ANDRITZ AG (-0.26%). 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 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 trimestre entre el 95% y el 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.No aplica3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 27,11% frente a la volatilidad del 0,47% 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 dia. ENDESA SA 5-may-20 Voto negativo puntos 18 y 19 del orden del dia. 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 dia.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	1.321	1,04	0	0,00
ES0109067019 - AC.AMADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	970	0,74
ES0130670112 - AC.ENDESA	EUR	2.561	2,02	3.582	2,73
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	851	0,67	0	0,00
ES0173093024 - AC.RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	807	0,64	836	0,64
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	1.451	1,14	1.682	1,28
ES0184262212 - AC.VISCOFAN	EUR	1.987	1,57	2.029	1,55
TOTAL RV COTIZADA		8.980	7,08	9.101	6,94
TOTAL RENTA VARIABLE		8.980	7,07	9.101	6,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.980	7,07	9.101	6,94
BE0974264930 - AC.AGEAS	EUR	0	0,00	2.393	1,82
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	1.999	1,58	0	0,00
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	1.683	1,33	1.248	0,95
IT0004056880 - AC.AMPLIFON SPA	EUR	1.665	1,31	0	0,00
AT0000730007 - AC.ANDRITZ AG	EUR	1.604	1,26	1.971	1,50
LU0569974404 - AC.APERAM (NA)	EUR	294	0,23	304	0,23
FR0010313833 - AC.ARKEMA	EUR	0	0,00	737	0,56
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	2.883	2,27	0	0,00
FR0000051732 - AC.ATOS	EUR	2.290	1,80	2.493	1,90
IT0003261697 - AC.AZIMUT HOLDING SPA	EUR	599	0,47	942	0,72
IT0001031084 - AC.BANCA GENERALI SPA	EUR	631	0,50	0	0,00
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	736	0,58	840	0,64
BE0003790079 - AC.BARCO NV	EUR	0	0,00	867	0,66
AT0000BAWAG2 - AC.BAWAG GROUP AG	EUR	908	0,72	801	0,61
DE000BAY0017 - AC.BAYER	EUR	1.359	1,07	3.532	2,69
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	1.918	1,51	937	0,71
DE0005200000 - AC.BEIERSDORF AG	EUR	2.923	2,30	3.047	2,32
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	0	0,00	1.567	1,19
IT0000066123 - AC.BPER BANCA SPA	EUR	578	0,46	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0001347308 - AC.BUZZI UNICEM SPA	EUR	1.627	1,28	1.394	1,06
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	1.753	1,38	861	0,66
FR0000120172 - AC.CARREFOUR (FP)	EUR	1.734	1,37	619	0,47
FR0000120222 - AC.CNP ASSURANCES	EUR	879	0,69	843	0,64
BE0003593044 - AC.COFINIMMO	EUR	426	0,34	406	0,31
BE0974256852 - AC.COLRUYT SA	EUR	0	0,00	605	0,46
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	881	0,69	0	0,00
GB0059822006 - AC.DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	1.166	0,92	3.560	2,71
IT0003492391 - AC.DIASORIN SPA	EUR	0	0,00	2.423	1,85
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	0	0,00	523	0,40
FI0009007884 - AC.ELISA OYJ	EUR	1.271	1,00	1.368	1,04
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	3.591	2,83	2.537	1,93
BE0003816338 - AC.EURONAV NV	EUR	0	0,00	488	0,37
NL0006294274 - AC.EURONEXT NV	EUR	449	0,35	0	0,00
FR0010221234 - AC.EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	168	0,13	165	0,13
DE000EVNK013 - AC.EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1.443	1,14	1.217	0,93
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	1.755	1,38	2.396	1,83
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	2.537	2,00	2.593	1,98
NL0011279492 - AC.FLOW TRADERS	EUR	1.028	0,81	961	0,73
IE00BWT6H894 - AC.FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	1.164	0,92	1.003	0,76
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1.044	0,82	1.187	0,90
DE0005790430 - AC.FUCHS PETROLUB SE	EUR	0	0,00	2.212	1,69
PTGALOAM0009 - AC.GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	0	0,00	1.699	1,29
DE0008402215 - AC.HANNOVER RUECK SE	EUR	1.867	1,47	1.088	0,83
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	964	0,73
DE0006048432 - AC.HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	1.429	1,13	1.326	1,01
FR0000052292 - AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.201	0,95	2.162	1,65
FR0000035081 - AC.ICADE	EUR	0	0,00	419	0,32
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	452	0,36	2.173	1,66
FR0010259150 - AC.IPSEN SA	EUR	1.211	0,95	0	0,00
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	1.112	0,88	723	0,55
FR0000121485 - AC.KERING	EUR	840	0,66	0	0,00
IE0004906560 - AC.KERRY GROUP PLC	EUR	1.882	1,48	1.896	1,45
FR0000121964 - AC.KLEPIERRE	EUR	839	0,66	0	0,00
DE000KBX1006 - AC.KNORR-BREMSE AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	956	0,75	0	0,00
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	3.888	3,06	3.171	2,42
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	2.405	1,89	788	0,60
DE0005470405 - AC.LANXESS	EUR	2.342	1,84	2.784	2,12
DE000LEG1110 - AC.LEG IMMOBILIEN AG	EUR	0	0,00	1.637	1,25
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	1.700	1,34	0	0,00
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	2.422	1,91	1.505	1,15
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	1.065	0,84	0	0,00
DE000BFB0019 - AC.METRO WHOLESALE & FOOD SPECIALIST AG	EUR	633	0,50	1.628	1,24
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	703	0,55	708	0,54
DE0006632003 - AC.MORPHOSYS AG	EUR	1.394	1,10	0	0,00
AT0000743059 - AC.OMV AG	EUR	1.383	1,09	1.457	1,11
FR0000133308 - AC.ORANGE (FP)	EUR	539	0,42	645	0,49
FI0009014377 - AC.ORION OYJ-CL B	EUR	0	0,00	1.189	0,91
IT0003796171 - AC.POSTE ITALIANE SPA	EUR	2.074	1,63	1.213	0,92
BE0003810273 - AC.PROXIMUS SA	EUR	1.611	1,27	1.876	1,43
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	422	0,33	0	0,00
NL0012169213 - AC.QIAGEN NV	EUR	596	0,47	0	0,00
AT0000606306 - AC.RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	EUR	797	0,63	967	0,74
IT0003828271 - AC.RECORDATI SPA	EUR	0	0,00	1.930	1,47
FR0010451203 - AC.REXEL SA	EUR	1.145	0,90	1.084	0,83
LU0061462528 - AC.RTL GROUP SA	EUR	0	0,00	419	0,32
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	1.699	1,34	1.612	1,23
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	2.893	2,28	0	0,00
DE0007165631 - AC.SARTORIUS AG - VORZUG	EUR	616	0,49	0	0,00
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1.025	0,81	1.831	1,40
DE000A12DM80 - AC.SCOUT24 AG	EUR	1.245	0,98	2.078	1,58
LU0088087324 - AC.SES	EUR	0	0,00	2.448	1,87
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	1.838	1,45	993	0,76
NL0011821392 - AC.SIGNIFY NV	EUR	1.261	0,99	2.507	1,91
DE0007231326 - AC.SIXT SE	EUR	0	0,00	1.040	0,79
FR0000120966 - AC.SOCIETE BIC SA	EUR	0	0,00	1.067	0,81
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	333	0,26	328	0,25
DE000A2GS401 - AC.SOFTWARE AG	EUR	1.570	1,24	1.339	1,02
BE0003470755 - AC.SOLVAY SA	EUR	1.328	1,05	1.288	0,98
FI0009005961 - AC.STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	713	0,56	169	0,13
FI0009000277 - AC.TIETOEVRV OYJ	EUR	1.136	0,90	1.169	0,89
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	931	0,73	0	0,00
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	2.029	1,60	0	0,00
FR0013326246 - AC.UNIBAIL GROUP STAPLED	EUR	1.029	0,81	555	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000388619 - AC.UNILEVER NV	EUR	2.090	1,65	1.917	1,46
DE000UNSE018 - AC.UNIPER SE	EUR	1.340	1,06	1.395	1,06
FI0009005987 - AC.UPM-KYMMENE OYJ	EUR	0	0,00	479	0,37
FI4000074984 - AC.VALMET OYJ	EUR	2.465	1,94	2.111	1,61
DE0007664039 - AC.VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	924	0,73	907	0,69
DE000WCH8881 - AC.WACKER CHEMIE AG	EUR	1.645	1,30	1.260	0,96
AT0000831706 - AC.WIENERBERGER AG	EUR	1.560	1,23	1.722	1,31
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	937	0,74	895	0,68
TOTAL RV COTIZADA		112.538	88,64	113.643	86,56
TOTAL RENTA VARIABLE		112.538	88,64	113.643	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		112.538	88,64	113.643	86,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		121.519	95,71	122.745	93,53

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.