

SABADELL INVERSIÓN ÉTICA Y SOLIDARIA, FI

Nº Registro CNMV: 2871

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C.

Depositorio: BANCO DE SABADELL, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositorio: BCO. SABADELL

Rating Depositorio: 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@sabadellassetmanagement.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/12/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,27	0,45	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,43	-0,33	-0,33

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	10.749,55	11.301,69	750	749	EUR			200	NO
CARTERA	2.461,47	2.235,63	49	45	EUR			0	NO
EMPRESA	3.008,37	3.008,37	9	9	EUR			500000	NO
PLUS	39.541,15	42.223,61	286	301	EUR			100000	NO
PREMIER	12.240,10	15.328,86	10	11	EUR			1000000	NO
PYME	1.349,39	1.282,54	42	43	EUR			10000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	14.302	14.782	15.013	9.033
CARTERA	EUR	3.404	3.031	2.426	1.553
EMPRESA	EUR	4.132	4.053	5.623	4.956
PLUS	EUR	54.313	56.886	70.592	71.946
PREMIER	EUR	16.904	20.757	26.266	29.522
PYME	EUR	1.818	1.697	1.479	672

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	1.330,5098	1.307,9143	1.331,7504	1.285,9343
CARTERA	EUR	1.383,0123	1.355,6741	1.364,5974	1.302,5810
EMPRESA	EUR	1.373,6233	1.347,3012	1.359,5641	1.301,0258
PLUS	EUR	1.373,5708	1.347,2497	1.359,5122	1.300,9861
PREMIER	EUR	1.381,0457	1.354,0803	1.364,1253	1.303,4335
PYME	EUR	1.347,1381	1.323,1173	1.342,5240	1.291,8065

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							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	0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CARTER A	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,73	1,73	1,54	-0,54	2,44	-1,79	3,56	-5,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	29-01-2021	-0,32	29-01-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,49	08-03-2021	0,49	08-03-2021	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	3,52	4,90	4,69	4,61	4,90	2,36	3,40	
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,58	2,61	2,63	2,58	1,97	2,00	

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

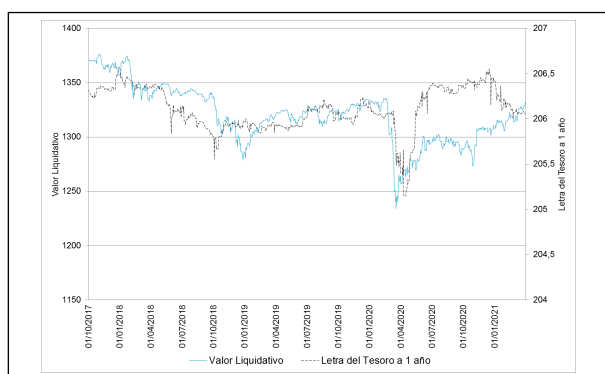
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,50	0,50	0,49	1,98	1,98	1,98	

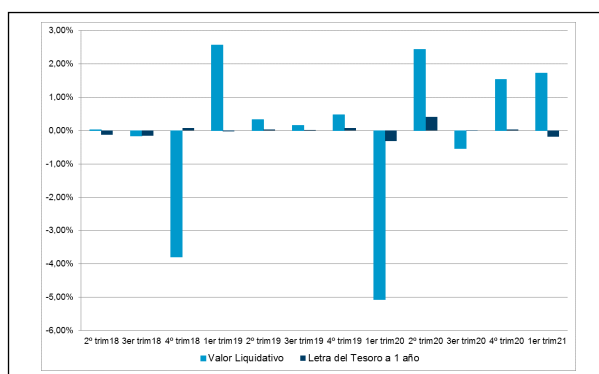
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,02	2,02	1,84	-0,25	2,74	-0,65	4,76	-4,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	29-01-2021	-0,31	29-01-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	08-03-2021	0,50	08-03-2021	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	3,52	4,90	4,69	4,61	4,90	2,36	3,40	
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,46	2,46	2,49	2,51	2,54	2,49	1,87	1,90	

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

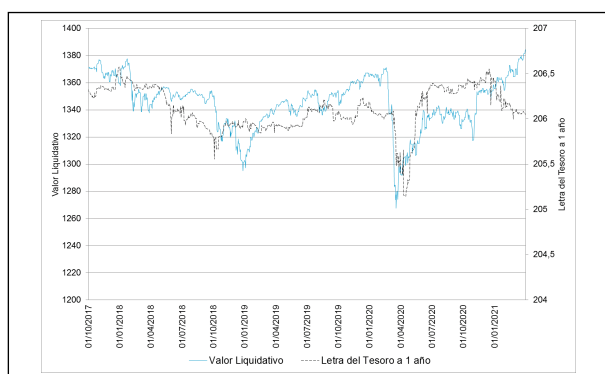
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,21	0,21	0,21	0,83	0,83	0,83	

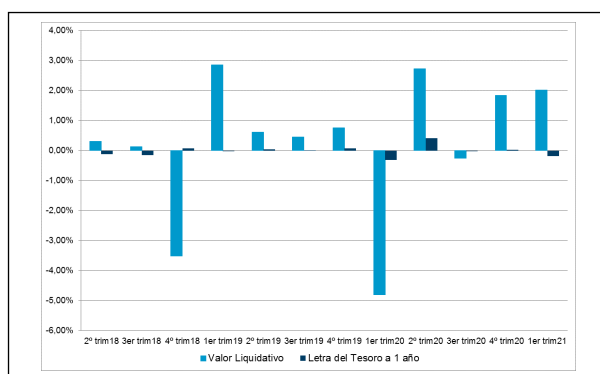
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,95	1,95	1,77	-0,32	2,67	-0,90	4,50	-4,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	29-01-2021	-0,31	29-01-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	08-03-2021	0,50	08-03-2021	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	3,52	4,90	4,69	4,61	4,90	2,36	3,40	
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,48	2,48	2,51	2,53	2,56	2,51	1,89	1,92	

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

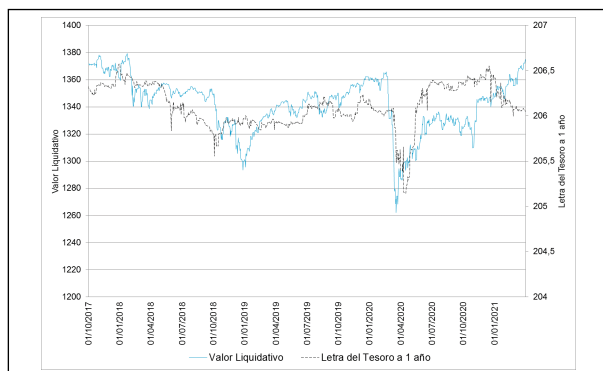
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,27	0,27	0,27	1,08	1,08	1,08	

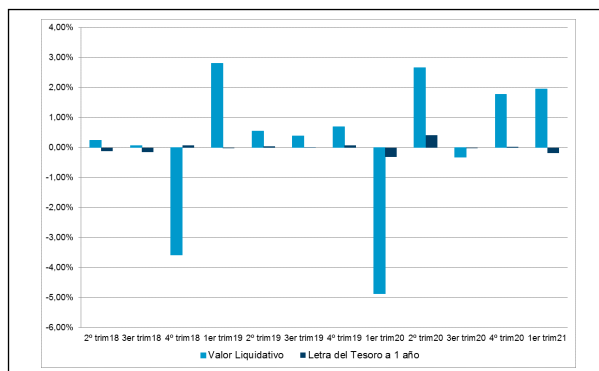
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,95	1,95	1,77	-0,32	2,67	-0,90	4,50	-4,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	29-01-2021	-0,31	29-01-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	08-03-2021	0,50	08-03-2021	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	3,52	4,90	4,69	4,61	4,90	2,36	3,40	
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,48	2,48	2,51	2,53	2,56	2,51	1,89	1,92	

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

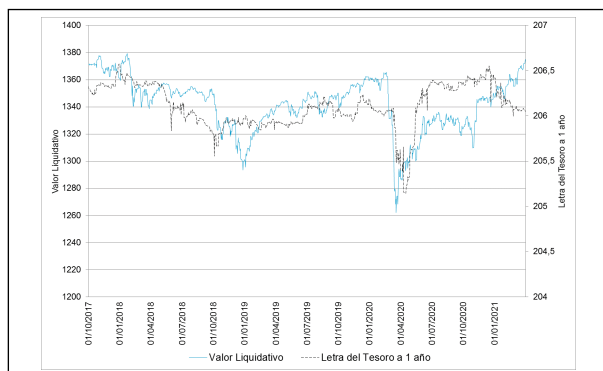
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,27	0,27	0,27	1,08	1,08	1,08	

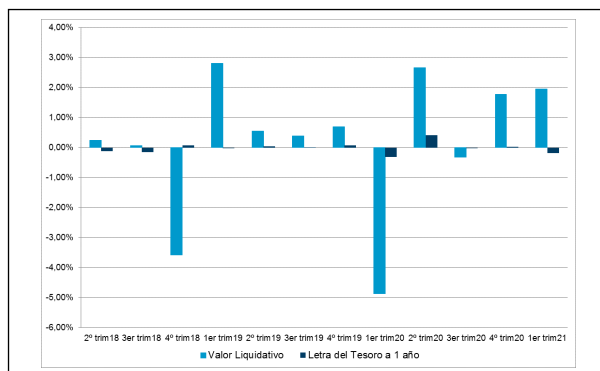
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,99	1,99	1,81	-0,28	2,71	-0,74	4,66	-4,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	29-01-2021	-0,31	29-01-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	08-03-2021	0,50	08-03-2021	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	3,52	4,91	4,70	4,62	4,91	2,36	3,40	
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,46	2,46	2,48	2,51	2,54	2,48	1,88	1,91	

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

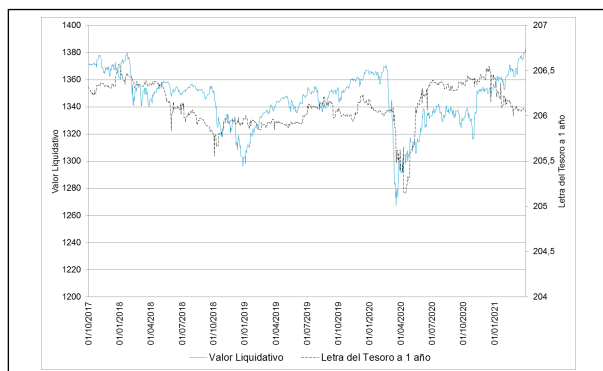
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,23	0,23	0,23	0,93	0,93	0,93	

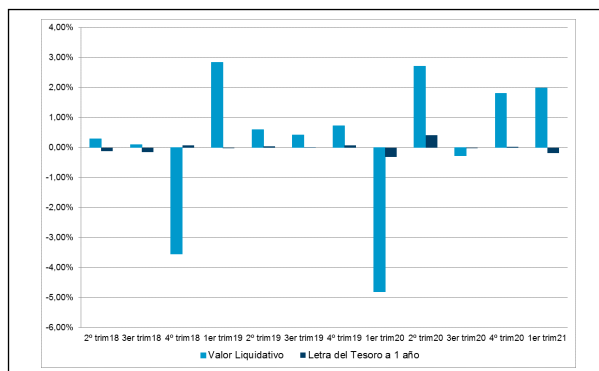
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,82	1,82	1,63	-0,45	2,53	-1,45	3,93	-4,96	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	29-01-2021	-0,32	29-01-2021	-2,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,49	08-03-2021	0,49	08-03-2021	1,12	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,52	3,52	4,90	4,69	4,61	4,90	2,36	3,40	
Ibex-35	24,64	24,64	34,16	32,28	31,16	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,51	0,53	0,47	0,48	0,53	0,29	0,30	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,55	2,58	2,60	2,55	1,94	1,97	

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

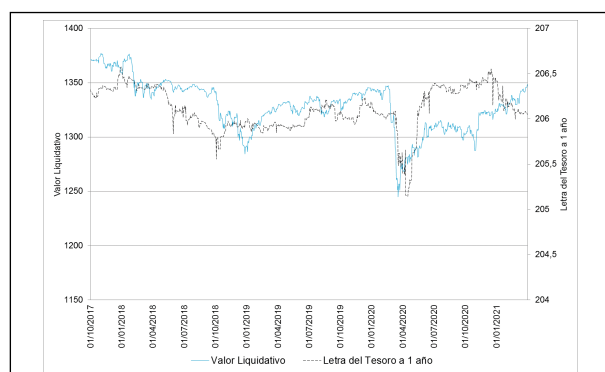
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,41	0,41	0,41	1,63	1,63	1,63	

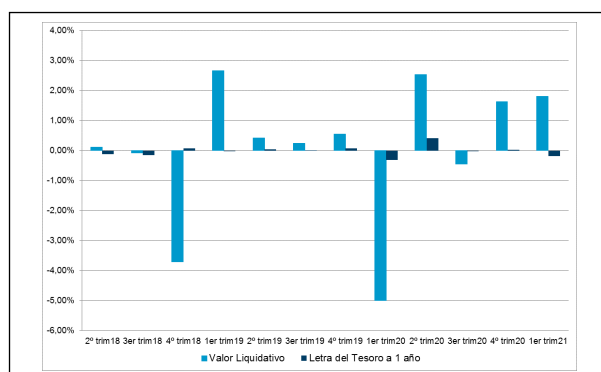
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	4.115.204	119.589	-0,09
Renta Fija Internacional	345.807	36.765	-0,27
Renta Fija Mixta Euro	97.597	1.146	1,93
Renta Fija Mixta Internacional	1.519.697	39.001	1,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	415.527	21.216	4,31
Renta Variable Euro	255.087	20.024	11,66
Renta Variable Internacional	1.238.675	106.675	11,56
IIC de Gestión Pasiva	28.141	739	-0,32
Garantizado de Rendimiento Fijo	313.051	8.883	-0,71
Garantizado de Rendimiento Variable	2.400.312	76.630	0,22
De Garantía Parcial	20.258	262	5,01
Retorno Absoluto	76.905	11.022	0,00
Global	4.385.415	99.901	9,21
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	299.304	12.611	-0,02
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.510.980	554.464	4,05

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	92.314	97,30	99.565	98,38
* Cartera interior	52.676	55,52	56.450	55,78
* Cartera exterior	40.794	43,00	43.753	43,23
* Intereses de la cartera de inversión	-1.156	-1,22	-638	-0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.585	2,72	1.521	1,50
(+/-) RESTO	-25	-0,03	119	0,12
TOTAL PATRIMONIO	94.874	100,00 %	101.205	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	101.205	104.982	101.205	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,40	-5,38	-8,40	47,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,92	1,74	1,92	3,85
(+) Rendimientos de gestión	2,21	2,03	2,21	2,26
+ Intereses	-0,04	-0,04	-0,04	-11,48
+ Dividendos	0,05	0,03	0,05	42,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	0,06	-0,10	-252,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,44	1,97	2,44	16,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,01	-0,15	2.297,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,00	-0,01	190,08
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	1.150,83
± Otros rendimientos	0,01	0,03	0,01	-55,30
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,29	-7,04
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	-7,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-78,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,22
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	94.874	101.205	94.874	

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

3. Inversiones financieras

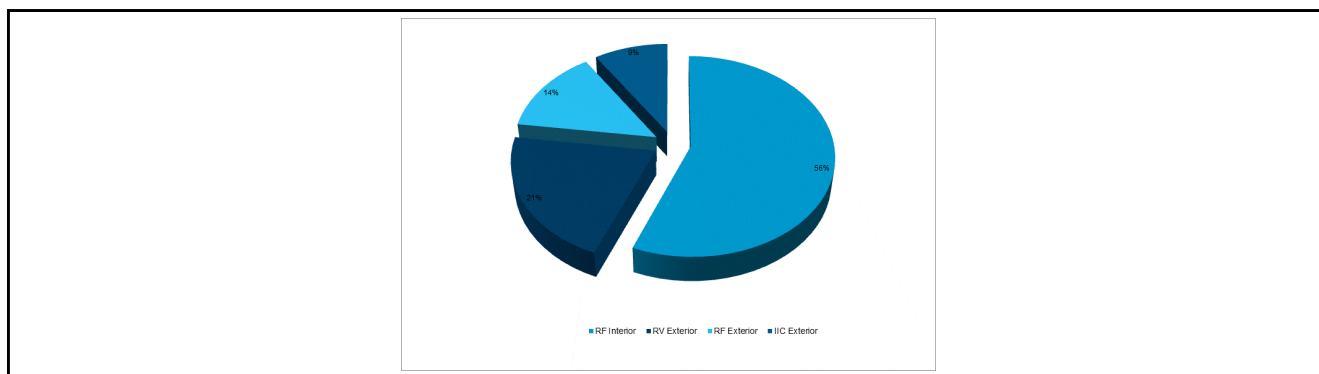
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	52.291	55,12	56.218	55,55
TOTAL RENTA FIJA	52.291	55,12	56.218	55,55
TOTAL RV COTIZADA	384	0,41	231	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE	384	0,41	231	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	52.675	55,53	56.449	55,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.714	13,40	13.625	13,46
TOTAL RENTA FIJA	12.714	13,40	13.625	13,46
TOTAL RV COTIZADA	19.534	20,60	22.089	21,81
TOTAL RENTA VARIABLE	19.534	20,59	22.089	21,83
TOTAL IIC	8.544	9,01	8.037	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.793	43,00	43.753	43,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	93.469	98,52	100.202	99,01

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/06/21	76	Inversión
Total subyacente renta variable		76	
TOTAL OBLIGACIONES		76	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

26/03/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL INVERSION ETICA Y SOLIDARIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 2871), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El 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. A medida que la economía mundial sale de su peor recesión desde la década de 1930, crece el riesgo de una mayor inflación, especialmente en Estados Unidos. Las tendencias inflacionistas podrían surgir debido a una

combinación de factores, incluida la recuperación cíclica a medida que los países intentan controlar la pandemia y levantar gradualmente las medidas de apoyo a la economía. Esto vendrá al mismo tiempo que un estímulo fiscal de gran tamaño en Estados Unidos, gracias al paquete de 1,9 billones de dólares aprobado recientemente, que incluye pagos directos de 1.400 dólares a ciudadanos estadounidenses que ganen 75.000 dólares al año o menos y que se desembolsarán rápidamente. Los subsidios podrían dar como resultado un gran impulso al gasto de los consumidores ya en abril y podrían coincidir con el despliegue de enormes focos de demanda reprimida en los sectores que más se han visto afectados por los bloqueos. Estas tendencias, que se espera que se desarrollen en los próximos doce meses, unirán fuerzas con otras más estructurales y un probable cambio de régimen hacia una inflación más alta como una forma de salir de la crisis. Una mayor inflación tendrá enormes implicaciones para la inversión y cualquier ejercicio de construcción de cartera debe abordarse teniendo en cuenta este cambio de régimen. Los inversores deberían considerar aumentar su asignación a activos como bonos vinculados a la inflación, activos reales, principalmente bienes inmuebles e infraestructuras, y productos básicos. El aumento de los rendimientos de los bonos hará necesario un enfoque cauteloso y activo en la duración, mientras se buscan ingresos en todo el espectro del mercado con un enfoque global sin restricciones. Una mayor inflación puede afectar a las valoraciones de la renta variable, especialmente las que se encuentran en niveles muy caros, y favorecer la rotación multianual de acciones de crecimiento a acciones de valor, tanto en Estados Unidos como en Europa. Se necesitará cautela al invertir en títulos de renta variable sensibles a los tipos de interés. Desde punto de vista de la asignación de activos, una mayor inflación desafiará la diversificación tradicional de la cartera, ya que la correlación entre acciones y bonos se vuelve positiva. Entre los eventos más importantes del primer trimestre, se encuentra la subida de los tipos de interés de los bonos del Tesoro estadounidense. El movimiento se inició en enero cuando los demócratas ganaron la segunda vuelta de las elecciones para los escaños del Senado de Estados Unidos en Georgia, lo que significa que tendrán el control de ambas cámaras del Congreso bajo la nueva administración de Biden. Esto le ha dado margen para impulsar un estímulo sustancial y, en respuesta, los tipos de los bonos del Tesoro a 10 años han aumentado aproximadamente 83 puntos básicos durante el trimestre. En términos de política monetaria, los mensajes de la Fed han sido en general moderados. Recientemente, Powell confirmó que las perspectivas económicas están mejorando, aclaró que la Fed no retirará inmediatamente su estímulo monetario y que cualquier subida de tipos o reducción en el ritmo de compra de activos se producirá de forma muy gradual. La venta masiva de bonos soberanos no se limita a Estados Unidos. Los movimientos de la curva de rendimiento también se han reflejado en Europa: los bonos alemanes y los BTP italianos han caído durante el trimestre. Habiendo comenzado el trimestre en -0,57%, los tipos de interés alemanes a 10 años han subido hasta el -0,29%. Los rendimientos alemanes a 2 años solo han aumentado 2 puntos básicos hasta el -0,70%, mientras que los rendimientos a 30 años han subido del -0,16% al +0,27%. Los BTP italianos han superado a otros bonos del Estado y el diferencial entre los bonos alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años se ha estrechado, pasando de +112 puntos básicos a finales de diciembre a +96 puntos básicos al terminar marzo, gracias a la reacción positiva a la noticia de que el ex presidente del BCE, Draghi, se convirtiera en Primer Ministro. Los mercados de crédito se han mantenido estables, sin ampliaciones de diferenciales significativas, en una demostración del apetito por el riesgo que se mantiene en general. El dólar se ha fortalecido, a medida que los inversores empezaron a descontar posibles subidas de tipos de la Fed: el impulso fiscal está generando una prima de crecimiento de Estados Unidos frente al resto del mundo, lo que compensa temporalmente el riesgo de otros desequilibrios. El Dólar Index, medida de cotización frente a una cesta de divisas, ha subido un +3,7% durante el trimestre. El dólar estadounidense se ha apreciado frente al euro (+4,1%), el yen japonés (+7,2%) y el dólar australiano (+1,3%), mientras que ha perdido algo de terreno frente a la libra esterlina (-0,9%) y frente al dólar canadiense (-1,3%). El euro se ha depreciado frente al dólar estadounidense y la libra esterlina (-4,8%), mientras que se ha fortalecido frente al franco suizo (+2,4%) y el yen japonés (+2,9%). Las monedas de los países emergentes han empezado el año más débiles, con el real brasileño, el peso argentino, el rublo ruso y el rand sudafricano cayendo frente al dólar estadounidense y haciendo que el índice de divisas de los mercados emergentes de JP Morgan haya caído un -3,3%. La prima de crecimiento a favor de los mercados emergentes se está debilitando y las condiciones financieras mundiales se están endureciendo, principalmente a través del aumento de los tipos en Estados Unidos. Esto ha contribuido a la fragilidad de los mercados emergentes, que en algunos casos empiezan a aplicar políticas monetarias menos expansivas. El índice MSCI EM ha subido un +6,2% en términos de rentabilidad total en euros durante el trimestre. Dentro de las regiones emergentes Europa y Oriente Medio han obtenido mejores resultados que el grupo en general, con un aumento del +11,6%, los mercados asiáticos han crecido un +6,7%, mientras que Latinoamérica ha sido el gran perdedor, con una caída de un -2,2% en euros. Los mercados de

renta variable han tenido rentabilidades significativas en el trimestre. El índice MSCI World Equity ha subido un +8,9% en euros. Desde una perspectiva geográfica, con datos en divisa local, en un cambio importante con respecto a 2020, han sido los índices europeos los que han experimentado los mayores avances, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standard & Poor's 500 estadounidense continúa el rally iniciado en abril del año pasado, marcando su cuarto trimestre positivo consecutivo, con un crecimiento en euros de un de +10,2% en los primeros 3 meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas han impulsado el mercado al alza. En Europa, la mayoría de índices de renta variable han arrojado rentabilidades positivas, con el MSCI Europe subiendo un +7,6% en términos de rentabilidad total local para el trimestre, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 han obtenido rendimientos superiores al +8% y al +10%, respectivamente, durante los tres primeros meses del año. El índice sueco OMX 20 ha liderado el camino en Europa, con un crecimiento del +17%. Los demás índices europeos importantes también lo han hecho bien durante el trimestre. El DAX ha subido un +9,4%, el CAC 40 un +9,3%, el FTSE MIB italiano cerca de un +11% y el IBEX 35 español un +6,3%. El ciclo económico sigue en fase de aceleración pero el riesgo de inflación ha aparecido por primera vez en años como un elemento a tener en cuenta. Los activos de riesgo, y en particular la renta variable, siguen siendo atractivos, pero requieren un criterio selectivo, evitando activos sobrevalorados y frágiles ante subidas de tipos y apostando por sectores que acumulan valor al haber sido menospreciados durante años, como el financiero. En renta fija el momento requiere un enfoque flexible en duración, que debe ser corta ahora pero que puede ser conveniente incrementar si se producen oportunidades en el futuro. Activos ligados a inflación y a tipos flotantes aparecen como inversiones atractivas, mientras que el crédito tiene relativamente poco margen de estrechamiento adicional. Las inversiones en activos reales y alternativos pueden complementar una asignación de activos clásica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el trimestre, el Fondo ha gestionado activamente la duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de la curva de tipos de interés de la deuda pública española. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores de financiero e industrial, en detrimento de los sectores eléctrico e inmobiliario.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 101.204.821,46 euros hasta 94.873.526,97 euros, es decir un 6,26%. El número de participes baja desde 1.158 unidades hasta 1.146 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 1,73% para la clase base, un 2,02% para la clase cartera, un 1,95% para la clase empresa, un 1,95% para la clase plus, un 1,99% para la clase premier y un 1,82% para la clase pyme. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,48% para la clase base, un 0,20% para la clase cartera, un 0,26% para la clase empresa, un 0,26% para la clase plus, un 0,22% para la clase premier y un 0,40% para la clase pyme sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,18%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un +1,73%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,18% 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 ha presentado un sesgo defensivo respecto a la duración financiera. Ésta se ha situado por debajo de su nivel objetivo sobreponderando los tramos cortos de la curva soberana española en detrimento de los tramos largos. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector de consumo discrecional con las compras de EssilorLuxottica, Cie Financiere Richemont, Whitbread y Prosus, y en el sector de servicios de comunicación con las compras de Vodafone y Publicis. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de consumo no cíclico con las ventas de Nestlé, L'Oreal, Diageo y Heineken, y en el sector de salud con las ventas de Novartis, Sanofi y Glaxosmithkline. Cabe señalar que un menor peso en el sector de salud y un mayor peso en el sector de consumo discrecional y financiero, y el comportamiento de valores en cartera como ING, ASML Holdings, IAG, ArcerlorMittal y Whitbread, 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.ASML HOLDING NV (0.40%); AC.ING GROEP N.V. (0.17%); AC.SIEMENS (0.12%); AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA) (0.10%); AC.WHITBREAD PLC (GBP) (0.10%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/03/21 (-0.11%);

AC.NESTE OYJ (-0.09%); AC.GRIFOLS S.A. (-0.07%); OPCION PUT EUROSTOXX50 3400 VT.19/02/21 (-0.06%); AC.L'OREAL SA (-0.05%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del trimestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el índice EURO STOXX50®, y en opciones PUT sobre el índices EURO STOXX50®. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el trimestre por encima del 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.A la fecha de referencia 31/03/2021, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,993 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,3365%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período."3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha reducido los niveles de riesgo acumulados respecto al trimestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la disminución de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el trimestre una volatilidad del 3,52% frente a la volatilidad del 0,51% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. 'El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RF Europa" según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F84 - BO.ESPAÑA 0% VT.30/04/2023	EUR	2.329	2,45	2.334	2,31
ES0000012C46 - BO.ESPAÑA 0,05% VT.31/10/2021	EUR	7.552	7,96	7.562	7,47
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	204	0,22	205	0,20
ES0000012801 - BO.ESPAÑA 0,4% VT.30/04/2022	EUR	9.295	9,80	9.310	9,20
ES0000012A97 - BO.ESPAÑA 0,45% VT.31/10/2022	EUR	4.595	4,84	4.599	4,54
ES00000128B8 - BO.ESPAÑA 0,75% VT.30/07/2021	EUR	6.646	7,01	6.659	6,58
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	6.953	7,33	6.965	6,88
ES00000123B9 - OB.ESPAÑA 5,50% VT.30/04/2021	EUR	6.473	6,82	10.325	10,20
ES00000123K0 - OB.ESPAÑA 5,85% VT.31/01/2022	EUR	5.677	5,98	5.686	5,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		49.727	52,41	53.648	53,00
ES0378641338 - BO.FADE AVAL EST 0,5% VT.17/06/2023	EUR	2.563	2,70	2.569	2,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.563	2,70	2.569	2,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		52.291	55,12	56.218	55,55
TOTAL RENTA FIJA		52.291	55,12	56.218	55,55
ES0171996087 - AC.GRIFOLS S.A.	EUR	384	0,41	0	0,00
ES0178430E18 - AC.TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	231	0,23
TOTAL RV COTIZADA		384	0,41	231	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE		384	0,41	231	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		52.675	55,53	56.449	55,78
XS1280834992 - OB.EUROPEAN INV BANK 0,5% VT.15/11/2023	EUR	1.552	1,64	1.554	1,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.552	1,64	1.554	1,54
XS2055727916 - BO.BMW FINANCE NV 0% VT.24/03/2023	EUR	1.002	1,06	1.002	0,99
XS1944456018 - BO.IBM CORP 0,375% VT.31/01/2023	EUR	2.032	2,14	2.031	2,01
XS2073787470 - BO.ICO AVAL EST 0% VT.31/10/2022	EUR	482	0,51	483	0,48
XS1979491559 - BO.ICO AVAL EST 0,20% VT.31/01/2024	EUR	2.037	2,15	2.041	2,02
XS1681522998 - BO.ICO AVAL EST 0,25% VT.30/04/2022	EUR	2.531	2,67	2.535	2,51
XS1976945995 - BO.ING BANK %VAR VT.08/04/2021	EUR	903	0,95	904	0,89
DE000A2G8VS7 - BO.SAP SE %VAR VT.13/03/2021	EUR	0	0,00	901	0,89
XS0847433561 - OB.BNP PARIBAS 2,875% VT.24/10/2022	EUR	2.171	2,29	2.171	2,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.162	11,77	12.071	11,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.714	13,40	13.625	13,46
TOTAL RENTA FIJA		12.714	13,40	13.625	13,46
N00010345853 - AC.AKER BP ASA (NOK)	NOK	197	0,21	0	0,00
NL0013267909 - AC.AKZO NOBEL	EUR	0	0,00	566	0,56
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	485	0,51	964	0,95
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	346	0,37	0	0,00
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	1.028	1,08	1.872	1,85
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	412	0,43	384	0,38
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	0	0,00	623	0,62
DE000BASF111 - AC.BASF SE	EUR	0	0,00	347	0,34
DE0005190003 - AC.BAYERISCHE MOTOREN WERKE (BMW) AG	EUR	238	0,25	242	0,24
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	181	0,19	0	0,00
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	309	0,33	701	0,69
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	475	0,50	0	0,00
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	371	0,39	0	0,00
CH0198251305 - AC.COCA-COLA HBC AG-DI (GBP)	GBP	190	0,20	0	0,00
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	384	0,41	0	0,00
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	865	0,91	0	0,00
DE0005552004 - AC.DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	429	0,42
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	0	0,00	847	0,84
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	565	0,60	0	0,00
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	189	0,20	0	0,00
GB0009252882 - AC.GLAXOSMITHKLINE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	611	0,60
DE0006047004 - AC.HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	404	0,43	0	0,00
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	768	0,76
FR0000052292 - AC.HERMES INTERNATIONAL	EUR	200	0,21	0	0,00
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	288	0,30	0	0,00
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	529	0,56	483	0,48
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (GBP)	GBP	265	0,28	0	0,00
IT0000072618 - AC.INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	550	0,54
GB0033986497 - AC.ITV PLC (GBP)	GBP	220	0,23	0	0,00
PTJMT0AE0001 - AC.JERONIMO MARTINS	EUR	420	0,44	0	0,00
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	599	0,63	0	0,00
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	295	0,31	358	0,35
NL0000009827 - AC.KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	1.437	1,42
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	869	0,92	973	0,96
NL0009432491 - AC.KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	188	0,20	0	0,00
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	168	0,18	179	0,18
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	578	0,61	0	0,00
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	0	0,00	862	0,85
GB00BKFB1C65 - AC.M&G PLC (GBP)	GBP	81	0,09	92	0,09
IT0000062957 - AC.MEDIOBANCA SPA	EUR	232	0,24	0	0,00
GB0005758098 - AC.MEGGITT PLC (GBP)	GBP	274	0,29	0	0,00
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	414	0,44	424	0,42
FI0009013296 - AC.NESTE OYJ	EUR	207	0,22	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	906	0,96	1.558	1,54
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	178	0,19	0	0,00
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	185	0,20	0	0,00
CH0012005267 - AC.NOVARTIS AG-REG SHS (CHF)	CHF	0	0,00	1.135	1,12
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	350	0,37	0	0,00
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	399	0,42	629	0,62
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	144	0,15	0	0,00
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	267	0,28	0	0,00
IT0003828271 - AC.RECORDATI SPA	EUR	187	0,20	0	0,00
DK0010219153 - AC.ROCKWOOL INTL A/S-B SHS (DKK)	DKK	189	0,20	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	0	0,00	868	0,86
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	182	0,19	0	0,00
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	191	0,20	1.009	1,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	489	0,52	867	0,86
DE000ENER6Y0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	435	0,46	0	0,00
GB0009223206 - AC.SMITH & NEPHEW PLC (GBP)	GBP	158	0,17	0	0,00
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	343	0,36	0	0,00
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	233	0,25	0	0,00
FR0000121220 - AC.SODEXO	EUR	0	0,00	278	0,27
IT0003497168 - AC.TELECOM ITALIA S.P.A.	EUR	0	0,00	169	0,17
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	0	0,00	537	0,53
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	403	0,43	437	0,43
BE0003739530 - AC.UCB SA	EUR	402	0,42	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	288	0,30	0	0,00
FR0000127771 - AC.VIVENDI SA	EUR	97	0,10	0	0,00
GB00BH4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	288	0,30	0	0,00
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	286	0,30	0	0,00
GB00B1KJJ408 - AC.WHITBREAD PLC (GBP)	GBP	446	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000395903 - AC.WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	875	0,87
TOTAL RV COTIZADA		19.534	20,60	22.089	21,81
TOTAL RENTA VARIABLE		19.534	20,59	22.089	21,83
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	8.544	9,01	8.037	7,94
TOTAL IIC		8.544	9,01	8.037	7,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		40.793	43,00	43.753	43,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		93.469	98,52	100.202	99,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El fondo no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.