

SABADELL PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4375

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

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

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: 10/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo ofrece una solución de inversión con Asset Allocation activo incorporado, instrumentada como Fondo de Fondos, cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad, sin superar una volatilidad propia de un perfil de riesgo prudente. El Fondo invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, de gestión tradicional o de gestión alternativa y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo de Fondos invertirá de forma significativa en otros Fondos de Sabadell Asset Management. La posición en renta variable se gestionará activamente en función de las expectativas, situándose entre el 0% y el 30% del patrimonio. El Fondo de Fondos también tomará posiciones, con un límite del 15% de su patrimonio, en otros Fondos especializados en materias primas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,31	1,05	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,49	-0,40	-0,46

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	143.640.051,13	145.876.064,29	62.987	64.044	EUR			30	NO
PLUS	142.163.301,31	146.351.382,96	9.061	9.249	EUR			100000	NO
PREMIER	18.616.879,43	19.375.813,00	144	148	EUR			1000000	NO
CARTERA	7.259,50	7.259,50	9	9	EUR			0	NO
PYME	5.832.939,11	5.509.265,34	1.602	1.532	EUR			10000	NO
EMPRESA	4.446.766,53	4.718.373,78	92	95	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	1.626.318	1.620.618	1.764.283	1.893.622
PLUS	EUR	1.629.879	1.644.752	1.792.187	1.940.711
PREMIER	EUR	216.831	220.884	323.527	426.988
CARTERA	EUR	84	82	111	218
PYME	EUR	66.751	61.832	67.093	74.302
EMPRESA	EUR	51.199	53.253	68.625	92.166

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
BASE	EUR	11,3222	11,1096	11,0605	10,5415
PLUS	EUR	11,4648	11,2384	11,1663	10,6212
PREMIER	EUR	11,6470	11,4000	11,2903	10,7069
CARTERA	EUR	11,5703	11,3220	11,2101	10,6255
PYME	EUR	11,4438	11,2233	11,1627	10,6282
EMPRESA	EUR	11,5137	11,2862	11,2139	10,6662

(*)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

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% 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	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PYME	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,91	1,24	0,66	2,53	1,32	0,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	11-05-2021	-0,38	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	01-04-2021	0,50	01-03-2021		

(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	Año t-2	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,23	2,23	0,00	5,15	5,06	5,15		2,26	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,30	5,30	5,46	5,62	5,78	5,62			

(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.

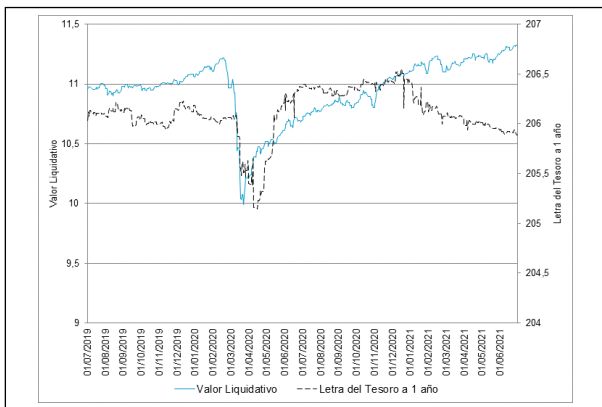
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,40	0,40	1,58	1,57	1,56	1,54

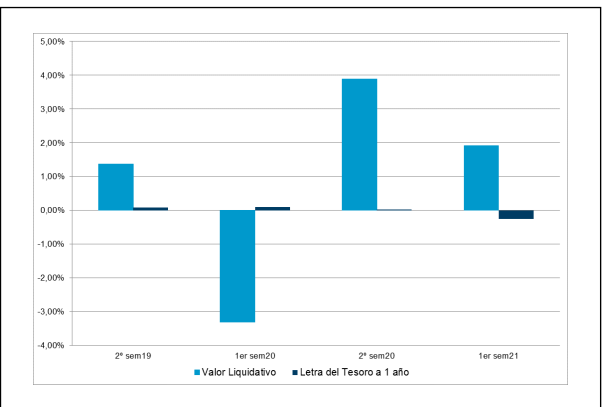
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



24/05/2019 "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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,02	1,29	0,71	2,58	1,37	0,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	11-05-2021	-0,38	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	01-04-2021	0,50	01-03-2021		

(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	Año t-2	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,23	2,23	0,00	5,15	5,06	5,15		2,26	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,29	5,29	5,45	5,60	5,76	5,60			

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

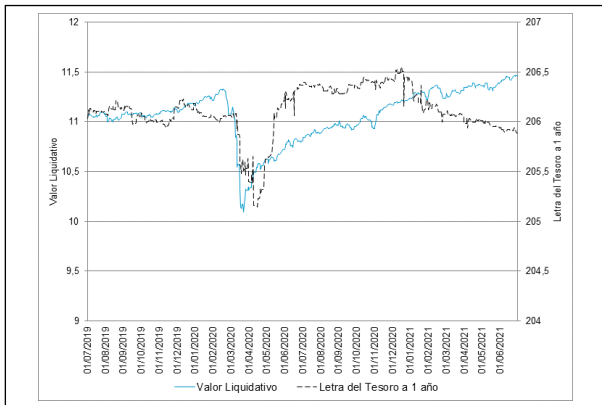
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,35	0,35	1,38	1,37	1,36	1,34

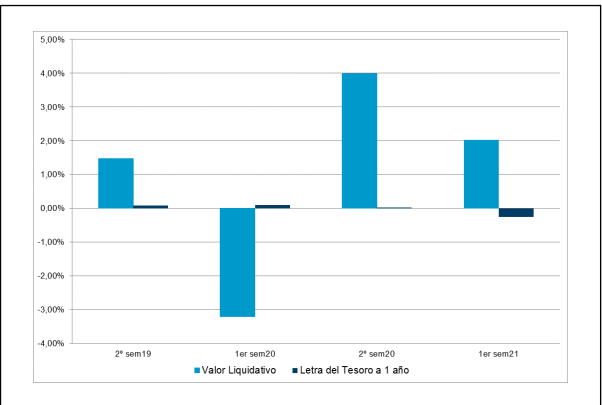
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



24/05/2019 "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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,17	1,37	0,79	2,66	1,45	0,97			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	11-05-2021	-0,38	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	01-04-2021	0,50	01-03-2021		

(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	Año t-2	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,23	2,23	0,00	5,15	5,06	5,15		2,26	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,25	5,25	5,41	5,57	5,73	5,57			

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

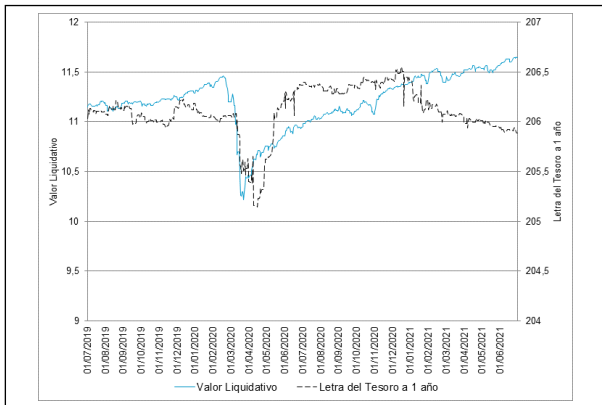
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,27	0,27	0,27	1,08	1,07	1,11	1,14

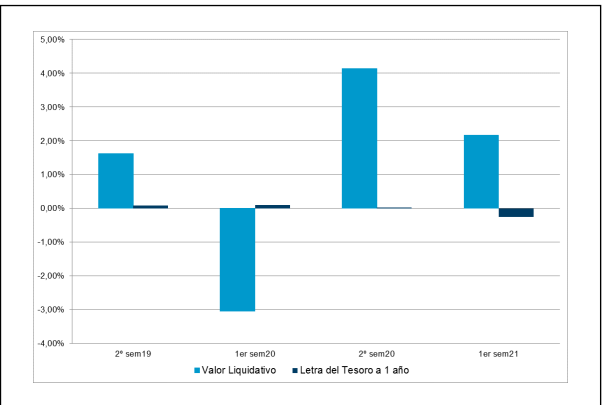
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



24/05/2019 "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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,19	1,38	0,80	2,67	1,46	1,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	11-05-2021	-0,38	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	01-04-2021	0,50	01-03-2021		

(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	Año t-2	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,23	2,23	0,00	5,15	5,06	5,15		2,26	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,26	5,26	5,42	5,58	5,73	5,58			

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

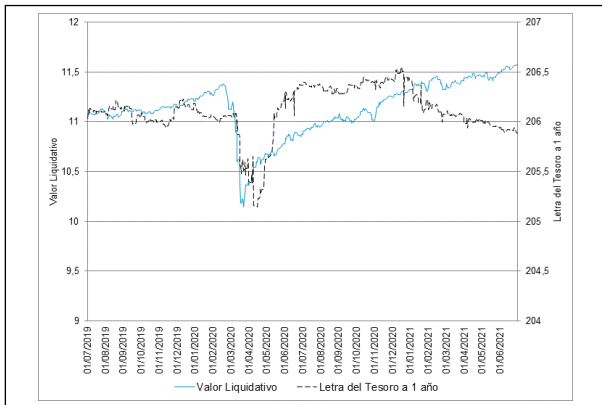
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,26	0,26	0,26	1,03	1,01	1,06	0,00

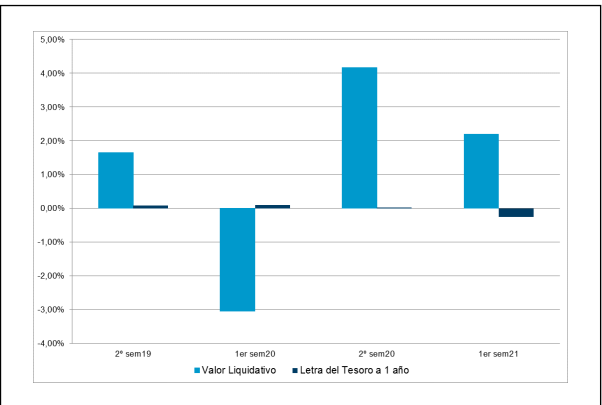
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



24/05/2019 "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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,96	1,27	0,69	2,55	1,35	0,54			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	11-05-2021	-0,38	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	01-04-2021	0,50	01-03-2021		

(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	Año t-2	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,23	2,23	0,00	5,15	5,06	5,15		2,26	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,30	5,30	5,45	5,61	5,77	5,61			

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

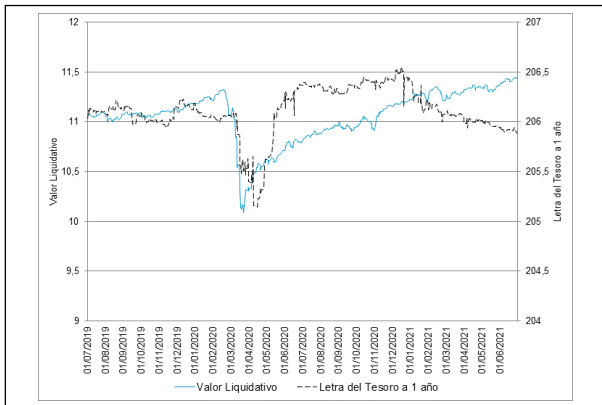
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,36	0,37	0,37	0,37	1,48	1,47	1,46	1,44

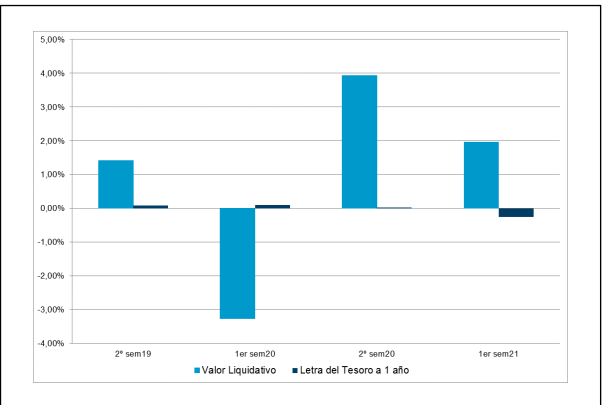
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



24/05/2019 "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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,02	1,29	0,71	2,58	1,37	0,65			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	11-05-2021	-0,38	11-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	01-04-2021	0,50	01-03-2021		

(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	Año t-2	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,23	2,23	0,00	5,15	5,06	5,15		2,26	
Ibex-35	19,94	19,94	24,64	34,16	32,28	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,51	0,53	0,47	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,29	5,29	5,45	5,60	5,76	5,60			

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

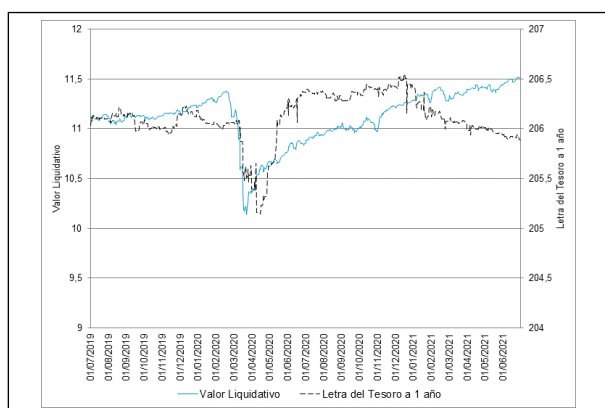
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,35	0,35	1,38	1,37	1,36	1,34

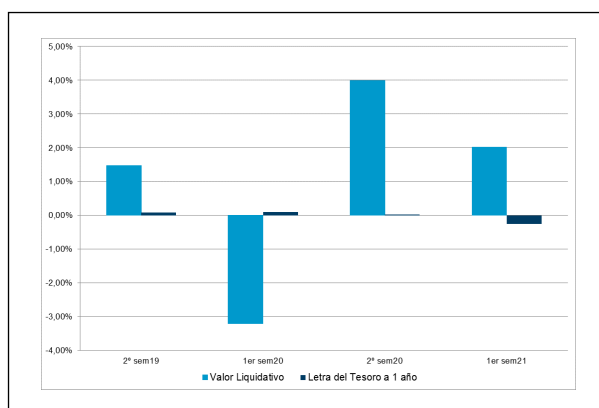
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



24/05/2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

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

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

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.527.481	98,23	3.543.840	98,40
* Cartera interior	1.286.962	35,84	1.195.289	33,19
* Cartera exterior	2.240.519	62,39	2.348.551	65,21
* 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)	56.385	1,57	54.527	1,51
(+/-) RESTO	7.195	0,20	3.054	0,08
TOTAL PATRIMONIO	3.591.061	100,00 %	3.601.421	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.601.421	3.683.117	3.601.421	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,25	-6,11	-2,25	-63,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,96	3,87	1,96	-50,44
(+) Rendimientos de gestión	2,45	4,36	2,45	-45,06
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-59,04
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-97,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	0,37	-0,23	-161,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,57	4,02	2,57	-37,57
± Otros resultados	0,12	-0,04	0,12	-388,08
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,01	-2,21
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,49	-0,49	-2,76
- Comisión de gestión	-0,46	-0,46	-0,46	-3,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-96,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,65
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.743,24
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.591.061	3.601.421	3.591.061	

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

3. Inversiones financieras

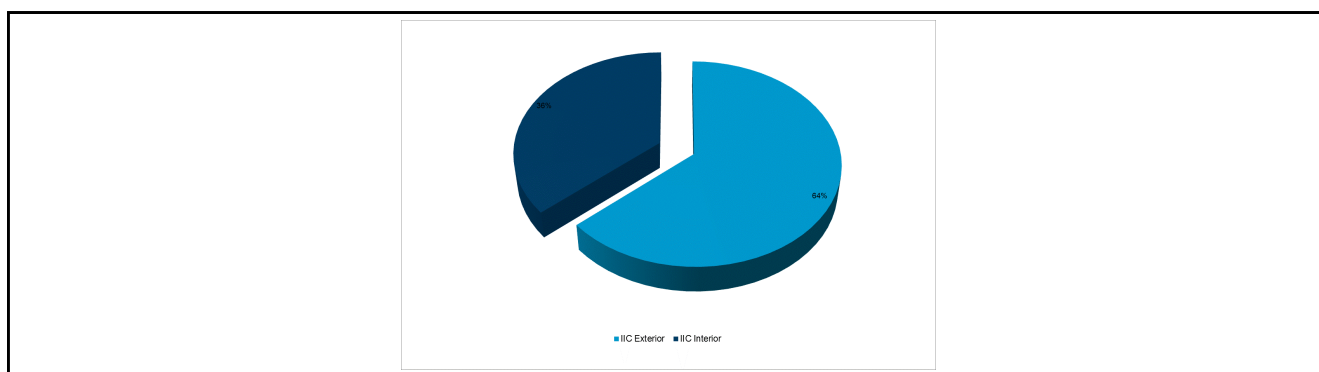
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	1.276.498	35,53	1.188.405	32,97
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	10.463	0,29	6.883	0,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.286.961	35,84	1.195.288	33,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.303	0,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	7.303	0,20	0	0,00
TOTAL IIC	2.234.069	62,24	2.349.434	65,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.241.372	62,41	2.349.434	65,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.528.334	98,25	3.544.723	98,43

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	
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 6% (USD)	V/ FUTURO BONO USD 10YR 6% VT.21/09/21	84.768	Inversión
Total subyacente renta fija		84768	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.17/09/21	1.895	Inversión
FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO E-MINI FIN SELECT VT.17/09/21	3.762	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	V/ FUTURO MSCI EMG VT.17/09/21	2.991	Inversión
MSCI EUROPE NET TOTAL RETURN EUR INDEX	V/ FUTURO MSCI EUROPE INDEX VT.17/09/21	23.266	Inversión
MSCI EUROPE VALUE NET RETURN EUR INDEX	C/ FUTURO MSCI EUROPE VALUE VT.17/09/21	22.800	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI POLAND NET TOTAL RETURN USD INDEX	C/ FUTURO MSCI POLAND INDEX VT.17/09/21	14.480	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.17/09/21	32.810	Inversión
STOXX 600 OIL & GAS	C/ FUTURO STOXX 600 OIL VT.17/09/21	15.211	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	C/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.17/09/21	18.963	Inversión
Total subyacente renta variable		136178	
CURRENCY (EURO/CAD)	V/ FUTURO EURO/CAD VT.13/09/21	6.037	Inversión
CURRENCY (EURO/CHF)	C/ FUTURO EURO/CHF VT.13/09/21	9.000	Inversión
CURRENCY (EURO/GBP)	C/ FUTURO EURO/GBP VT.13/09/21	9.000	Inversión
CURRENCY (EURO/NOK)	V/ FUTURO EURO/NOK VT.13/09/21	23.250	Inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.13/09/21	19.250	Inversión
CURRENCY (GBP/CHF)	C/ FUTURO GBP/CHF VT.13/09/21	9.027	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		75564	
TOTAL OBLIGACIONES		296510	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

26/03/2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL PRUDENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 4375), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL,

S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.04/06/2021Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., BANCO DE SABADELL, S.A., y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de SABADELL PRUDENTE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4375), al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 1.500.000,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Se cierra un semestre con las bolsas cerca de niveles máximos del año y rentabilidades de los países

desarrollados que superan el 13%, con tipos de interés a largo plazo que, aunque han subido desde final de año, recientemente han retrocedido, con mercados de materias primas al alza y un tono de optimismo económico generalizado. El riesgo de inflación, aunque está presente en el debate teórico, no se ha trasladado a los mercados financieros en forma de inestabilidad. El Banco Central Europeo sigue ligado a su actual política monetaria, con tipos de referencia muy bajos, manteniendo la compra de activos de deuda y crédito privado. Los tipos de interés en Europa, que experimentaron subidas en los plazos largos entre febrero y mayo, han iniciado un suave descenso desde mediados del segundo trimestre, a pesar de la aparición de datos de inflación en la eurozona cercanos al 2%. La gran incógnita es cuándo empezará la Reserva Federal a retirar sus estímulos monetarios y a subir los tipos de interés. El camino no es fácil y existe el riesgo de actuar demasiado pronto o demasiado tarde. De momento, la curva americana no muestra nerviosismo y, tras el repunte de febrero y marzo, lleva varios meses rebajando su pendiente, con tipos a 10 años que han terminado el semestre en un 1,47%. La fecha clave podría ser la reunión de bancos centrales que se celebra a finales de agosto en Jackson Hole, Wyoming. Este evento suele ser utilizado por los responsables de política monetaria globales para exponer su visión y formular nuevas propuestas. Mientras, el verano puede traer momentos de tensión en los mercados al caer la liquidez. Los bonos del Tesoro de Estados Unidos experimentaron subidas de sus tipos de interés en el primer trimestre como consecuencia del renacimiento de las expectativas de inflación. La extensión de las vacunas hizo pensar en una rápida recuperación económica, apoyada por las políticas fiscales expansivas. Este hecho, en conjunción con la recuperación de precios de commodities en 2021 tras la caída de 2020, puso de manifiesto que los datos de inflación iban a concentrar toda la atención. ¿Es la subida de los índices de precios del primer semestre un mero efecto de base (por la caída de 2020), o augura una inflación más persistente? Está claro que en febrero la novedad del debate, tras años de índices de precios contenidos o negativos, causó un gran impacto en todas las curvas. Desde entonces, el mercado está expectante, a la espera de ver cómo se desarrollan las políticas monetarias. La paradoja es que, si bien es en Estados Unidos donde se espera que se inicien las políticas más restrictivas, es en Europa donde los tipos han tardado más en llegar a sus máximos del semestre. El mercado de crédito sigue muy optimista. Los diferenciales de la deuda corporativa, tanto de alta calidad como high yield acaban el semestre en mínimos. Parece que este mercado está descontando un futuro perfecto, con una mejor situación económica que hará muy difícil que crezcan las situaciones de insolvencia. En los mercados de divisas, el dólar ha pasado en el primer semestre por sucesivos periodos de apreciación y depreciación, moviéndose en un intervalo ente 1,18 y 1,22. Las diferencias de tipos a corto plazo apuntan coyunturalmente a una cierta debilidad del dólar frente al euro, aunque las previsiones de crecimiento e inflación son favorables a la divisa americana a medio plazo. Durante el semestre se han visto favorecidas las divisas de países ligados a los precios de materias primas, como el dólar canadiense, la corona noruega y el dólar australiano. Por el contrario, divisas consideradas defensivas, como el franco suizo, se depreciaron, sobre todo en los momentos de semestre en que los tipos subían con fuerza. Las divisas emergentes avanzaron en su conjunto, especialmente en el segundo trimestre, con alguna excepción, como el yuan chino, que finaliza el semestre en niveles similares a los del inicio de año. En los mercados emergentes, las perspectivas de crecimiento se han revisado levemente al alza en Latinoamérica, mientras que en Asia el crecimiento se ha revisado a la baja. La reapertura y el despliegue de la vacunación están impulsando la recuperación económica: la demanda externa ya comenzó a recuperarse, mientras que la demanda interna se ha ido recuperando más rápidamente en los países menos afectados por los nuevos confinamientos. Los índices de bolsas emergentes acaban el semestre en positivo, pero claramente por debajo de los países desarrollados. Los índices que han liderado las subidas han sido los de Europa del Este y algunos países asiáticos como Korea, con rentabilidades cercanas al 15%. China, por el contrario, ha estado a la cola, con sólo un 1% de subida. Los mercados de renta variable tuvieron altas rentabilidades en el semestre. El índice MSCI World Equity experimentó un avance del +13,3%. Desde una perspectiva geográfica, con datos en divisa local, en un cambio importante con respecto a 2020, fueron los índices europeos los que subieron más, por delante de Estados Unidos y sobre todo de los mercados emergentes. El Standar & Poor's 500 de Estados Unidos continuó el rally iniciado en enero, marcando su quinto trimestre positivo consecutivo con un crecimiento del +15,2% en los primeros seis meses de 2021. La confianza en la recuperación después de las vacunas y una temporada de ganancias positivas ayudaron a impulsar el mercado al alza. En Europa, la mayoría de los índices de renta variable arrojaron rentabilidades positivas, gracias al carácter cíclico y de valor de los mercados europeos. El MSCI EMU y el EURO STOXX 50 obtuvieron rendimientos superiores al +15,3% y al +16,6%, respectivamente, durante el primer semestre. El índice NIKKEI 225 de Japón obtuvo una rentabilidad del +5,7%. Nos acercamos a un importante punto de inflexión en los mercados: hasta ahora los bancos centrales, y en particular la Reserva Federal de Estados Unidos, han mantenido una visión benigna sobre la

inflación. Atribuyen la reciente subida a factores transitorios y, aunque reconocen ciertos riesgos al alza en los precios, no quieren precipitarse en la vuelta a las políticas monetarias anteriores. El principal riesgo del momento es que se produzcan datos de inflación inesperadamente altos, que contribuyan a desanclar las expectativas de inflación actuales y nos sitúen en un nuevo escenario que haga necesarias políticas monetarias mucho más restrictivas. En relación con las decisiones de inversión, la principal consecuencia de este escenario es la necesidad de adoptar criterios de cautela en cuanto a los activos de riesgo. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado. La posición en renta fija está muy diversificada entre Fondos de renta fija a corto plazo en euros, bonos soberanos y corporativos en euros, bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de emisores de economías emergentes, bonos ligados a la inflación y renta fija global flexible. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. La cartera del Fondo se completa con posiciones en gestión alternativa y commodities c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio baja desde 3.601.421.188,76 euros hasta 3.591.061.178,20 euros, es decir un 0,29%. El número de partícipes baja desde 75.077 unidades hasta 73.895 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,91% para la clase base, un 2,02% para la clase plus, un 2,17% para la clase premier, un 2,19% para la clase cartera, un 1,96% para la clase pyme y un 2,02% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,78% siendo los gastos directos de 0,55% e indirectos de 0,23% para la clase base, un 0,68% siendo los gastos directos de 0,45% e indirectos de 0,23% para la clase plus, un 0,53% siendo los gastos directos de 0,30% e indirectos de 0,23% para la clase premier, un 0,50% siendo los gastos directos de 0,27% e indirectos de 0,23% para la clase cartera, un 0,73% siendo los gastos directos de 0,50% e indirectos de 0,23% para la clase pyme y un 0,68% siendo los gastos directos de 0,45% e indirectos de 0,23% para la clase empresa respectivamente sobre el patrimonio medio.La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de -0,26% e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Prudente, FI - BASE ha sido +1,91%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al -0,26% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha 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.La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 15% y el 21,00%, ajustandose a través de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P500, TOPIX y MSCI Emerging Markets. Durante el periodo, en renta fija, se ha incrementado la inversión en fondos de renta fija euro corto plazo y se ha reducido en fondos tesoreros. En renta variable, se ha incrementado la inversión en fondos de Europa, Estados Unidos, Asia Emergente, Europa Emergente, global Emergente y fondos temáticos, mientras que se ha reducido en fondos de Japón. También se ha reducido la inversión en fondos de gestión alternativa y se ha incrementado en fondos de commodities. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (0.46%); Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER (0.16%); AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV (0.16%); Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA (0.14%); AC.MORGAN ST US ADVANTAGE ZEUR SICAV (0.14%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.15/03/21 (-0.16%); AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD) (-0.10%); FUTURO MSCI EUROPE INDEX VT.18/06/21 (-0.06%); OPCION PUT EUROS TOXX50 4000 VT.18/06/21 (-0.05%); AC.BLACKROCK BSF EUR ABS A2 SICAV (-0.05%). A final del período el Fondo tiene invertido el 97,76% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Sabadell A.M, Amundi y Blackrock. b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre tipos de cambio EUR/USD, EUR/NOK, EUR/CHF, GBP/CHF, EUR/CAD, EUR/GBP y CAD/USD. Futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, STOXX EUROPE 600 OIL & GAS, MSCI EUROPE VALUE, MSCI EUROPE, S&P 500, XAF FINANCIAL, TOPIX y MSCI Emerging Markets, MSCI POLAND. Futuro sobre el US Treasury Note 10YR. Opciones PUT sobre los índices EURO STOXX 50® y el S&P 500. Opciones PUT sobre el US Treasury Note 5YR y el US Treasury Note 10YR. 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 renta variable, se ha situado durante el semestre entre el 95% y el 103% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones. En cartera existe un 0,29% del patrimonio invertido en activos de los que en conjunto no se puede superar el 10%, con el objetivo de obtener una rentabilidad extra que compense los mayores riesgos que dichas inversiones comportan. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El Fondo ha disminuido los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente a la reducción de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,23% frente a la volatilidad del 0,33% de la Letra del Tesoro a 1 año. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. No aplica. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica. 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica. 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. No aplica. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Mixta Global, 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	%
ES0173827009 - Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	EUR	3.011	0,08	2.959	0,08
ES0175083007 - Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	EUR	20.685	0,58	18.020	0,50
ES0183338005 - Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	EUR	9.873	0,27	10.517	0,29
ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART	EUR	78.281	2,18	59.851	1,66
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	14.652	0,41	14.197	0,39
ES0111099000 - Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	EUR	1.685	0,05	1.427	0,04
ES0173829013 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA	EUR	519.334	14,46	448.444	12,45
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	14.502	0,40	14.819	0,41
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	5.875	0,16	5.840	0,16
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	86.443	2,41	70.000	1,94
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	60.313	1,68	61.212	1,70
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	31.421	0,87	30.597	0,85
ES0174416000 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	EUR	41.659	1,16	37.215	1,03
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	EUR	29.057	0,81	24.551	0,68
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	347.759	9,68	377.476	10,48
ES0174402000 - Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	EUR	11.941	0,33	11.271	0,31
TOTAL IIC		1.276.498	35,53	1.188.405	32,97
ES0182284028 - Part. SAB. SELECCIÓN VENTURES II - CARTER	EUR	10.463	0,29	6.883	0,19
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		10.463	0,29	6.883	0,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.286.961	35,84	1.195.288	33,19
DE000A2T0V59 - ETC.XTRACKER IE PHYSICAL SILVER ETC	EUR	7.303	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.303	0,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.303	0,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		7.303	0,20	0	0,00
LU0130376550 - AC.AB SICAV I AMER GROW S1 SICAV (USD)	USD	0	0,00	13.703	0,38
LU0528104002 - AC.AB SICAV I-EURO EQ PTF-S1E SICAV	EUR	0	0,00	4.437	0,12
LU0920783023 - AC.ALLIANZ EUROP EQ GROWTH SL-WT SICAV	EUR	12.251	0,34	0	0,00
FR0010339481 - AC.ALLIANZ VALEURS DURABLES-I SICAV	EUR	8.205	0,23	0	0,00
LU1883315480 - AC.AMUNDI EUR EQ VALUE-I2 EUR C SICAV	EUR	12.925	0,36	0	0,00
LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROLAND EQY-J2EURC SICAV	EUR	12.803	0,36	13.231	0,37
LU1880402760 - AC.AMUNDI FDS-PIONEER US B IERUHGC SICAV	EUR	48.302	1,35	0	0,00
LU1880402844 - AC.AMUNDI FDS-PIONEER US BD I SICAV(USD)	USD	0	0,00	47.693	1,32
LU1882454124 - AC.AMUNDI FUNDS-EMG MKT BD-J2EURHC SICAV	EUR	38.206	1,06	0	0,00
LU1883320050 - AC.AMUNDI GLOBAL ECO ESG-I2EUR C SICAV	EUR	11.952	0,33	0	0,00
LU1883873496 - AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV	EUR	32.007	0,89	27.557	0,77
LU1894685046 - AC.AMUNDI US PIONEER R VAL-I2EURC SICAV	EUR	16.624	0,46	0	0,00
LU0119099496 - AC.AMUNDI-EURO CORP BD-I EUR C SICAV	EUR	108.927	3,03	110.870	3,08
LU1601096537 - AC.AXA WF EUR CR SHRD-I-XCAPE SICAV	EUR	65.911	1,84	57.390	1,59
LU0093503810 - AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	EUR	93.980	2,62	56.909	1,58
LU0368229703 - AC.BGF-EURO BOND FUND I2 EUR SICAV	EUR	19.320	0,54	0	0,00
LU1373033965 - AC.BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E SICAV	EUR	50.647	1,41	0	0,00
LU1722863211 - AC.BGF-WORLD TECHNOLOGY FUND I2 SICAV	EUR	0	0,00	9.734	0,27
LU0578148610 - AC.BL - EQUITIES JAPAN-BI SICAV (JPY)	JPY	0	0,00	7.294	0,20
LU0411704413 - AC.BLACKROCK BSF EUR ABS A2 SICAV	EUR	0	0,00	53.116	1,47
LU0438336777 - AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	EUR	24.773	0,69	76.630	2,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0225310266 - AC.BLUEBAY INV GRADE BOND FD-IE SICAV	EUR	30.795	0,86	0	0,00
LU0406802768 - AC.BNP CLIMATE IMPACT-II SICAV	EUR	8.461	0,24	0	0,00
LU0131211178 - AC.BNP PARIBAS EUR CORPORATE BD-I SICAV	EUR	30.754	0,86	0	0,00
LU0151325312 - AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT I C SICAV	EUR	0	0,00	19.884	0,55
LU1184248083 - AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	EUR	0	0,00	56.876	1,58
LU0891843558 - AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	EUR	71.903	2,00	0	0,00
LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV	EUR	17.000	0,47	18.835	0,52
LU1291158316 - AC.CPR INVEST- GS AGE I EUR-ACC SICAV	EUR	3.944	0,11	0	0,00
LU1728553857 - AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	18.047	0,50	0	0,00
LU1490674006 - AC.DWS INVEST-EU COR BO-RC SICAV	EUR	51.128	1,42	102.971	2,86
LU1739248950 - AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	EUR	32.168	0,90	0	0,00
LU1140883403 - AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	26.548	0,74	0	0,00
LU2188668326 - AC.ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCUR SICAV	EUR	30.631	0,85	0	0,00
LU2049492049 - AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	EUR	26.416	0,74	0	0,00
LU0284634564 - AC.EXANE FUND 1-CERES FUND-A SICAV	EUR	0	0,00	24.734	0,69
LU1457522560 - AC.FIDELITY EURO SHRT BD-IAE SICAV	EUR	66.183	1,84	0	0,00
LU1353442731 - AC.FIDELITY EUROPEAN DYN GR-IA SICAV	EUR	15.207	0,42	22.620	0,63
LU1599147714 - AC.FIDELITY FUNDS-USD BND-I ACC EH SICAV	EUR	16.234	0,45	0	0,00
LU1908332833 - AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IPFAEH1 SICAV	EUR	0	0,00	48.535	1,35
LU0397156430 - AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	USD	0	0,00	12.974	0,36
LU1460782573 - AC.HSBC GI M/A STYLE FACTORS-XC SICAV	EUR	21.439	0,60	0	0,00
LU1297941517 - AC.INVESCO EU ST BOND-S ACC EUR SICAV	EUR	49.783	1,39	0	0,00
LU0607514808 - AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	JPY	0	0,00	21.356	0,59
LU2139470012 - AC.INVESCO JAPANESE EQAD C-EUR SICAV	EUR	14.765	0,41	0	0,00
LU1004011935 - AC.JAN HND HOR-EU CO B-G2EUR SICAV	EUR	30.672	0,85	0	0,00
LU0966752916 - AC.JANUS HENDE ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	EUR	35.780	1,00	0	0,00
LU0490769915 - AC.JANUS HENDE ABS RET-IEAH SICAV	EUR	0	0,00	27.685	0,77
LU2199721130 - AC.JPMORGAN ASIA GROWTH-IEURACC SICAV	EUR	21.204	0,59	0	0,00
LU0562247188 - AC.JPMORGAN EM MRK INV GR BD-IA H SICAV	EUR	36.779	1,02	0	0,00
LU0562247006 - AC.JPMORGAN US AGGREG BD-IA SICAV (USD)	USD	0	0,00	36.534	1,01
LU0248049172 - AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-IA SICAV	EUR	0	0,00	12.721	0,35
LU0248044454 - AC.JPMORGAN EUROLAND EQ-IA SICAV	EUR	0	0,00	4.469	0,12
LU1734444273 - AC.JPMORGAN F-AMERICA EQTY-I EURSICAV	EUR	25.209	0,70	0	0,00
LU0248063595 - AC.JPMORGAN US AGGREG BD-IA SICAV (USD)	USD	0	0,00	15.320	0,43
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	71.898	2,00	72.298	2,01
LU1435387458 - AC.LOOMIS SAYL US GR EQ-S1 A EUR SICAV	EUR	11.746	0,33	0	0,00
LU0583240782 - AC.MFS MER-EMERG MARK DEBT IH1E SICAV	EUR	29.027	0,81	0	0,00
LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV	EUR	26.018	0,72	27.167	0,75
LU0360483100 - AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	EUR	30.750	0,86	61.441	1,71
LU0712124089 - AC.MORGAN ST GL FIXED INC O-ZH SICAV	EUR	35.778	1,00	0	0,00
LU2337806934 - AC.MORGAN ST US ADVANTAGE ZEUR SICAV	EUR	10.125	0,28	0	0,00
LU0360484686 - AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZS SICAV (USD)	USD	0	0,00	21.899	0,61
LU0772926670 - AC.NORDEA 1-EMERG MKT BOND-BP SICAV(USD)	USD	0	0,00	11.583	0,32
LU0348927095 - AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	EUR	0	0,00	12.185	0,34
LU0628638032 - AC.ODDO EUR CRED SH DUR-CI EUR SICAV	EUR	0	0,00	27.162	0,75
LU1433232698 - AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	17.930	0,50	21.797	0,61
LU0340554673 - AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	EUR	0	0,00	6.971	0,19
LU0144509717 - AC.PICTET-QUEST EUROPE SUS EQ-P SICAV	EUR	0	0,00	11.056	0,31
LU0454739615 - AC.ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IE EUR SICAV	EUR	11.162	0,31	0	0,00
LU0210246277 - AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	EUR	50.594	1,41	72.142	2,00
LU0312333569 - AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	EUR	0	0,00	11.054	0,31
LU0209860427 - AC.ROBECO SUS EUR STARS EQ-IEUR SICAV	EUR	0	0,00	13.578	0,38
LU2145464777 - AC.ROBECOSAM SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	3.930	0,11	0	0,00
LU1751207348 - AC.SCHRODER INTL EM ASIA IZ EUR SICAV	EUR	24.326	0,68	0	0,00
LU0279459456 - AC.SCHRODER INTL-GL EM M OP-A-A SICAV	EUR	5.602	0,16	0	0,00
LU0326949186 - AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	USD	0	0,00	44.200	1,23
LU0106817157 - AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV	EUR	7.985	0,22	6.806	0,19
LU1078767743 - AC.SCHRODER ISF EUR BOND-IZ SICAV	EUR	19.044	0,53	39.313	1,09
LU1078767826 - AC.SCHRODER ISF EUR CORP-IZ SICAV	EUR	0	0,00	75.969	2,11
LU2016216074 - AC.SISF EUROPEAN SPEC SIT-IZ SICAV	EUR	9.251	0,26	0	0,00
LU1956839218 - AC.T.ROWE PRICE- JAPANESE EQ-Q2 SICAV	EUR	0	0,00	10.571	0,29
LU1956839309 - AC.T.ROWE PRICE- US EQTY-Q2 SICAV	EUR	0	0,00	14.581	0,40
LU1681042518 - ETF.AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR	EUR	5.494	0,15	0	0,00
IE00B5V87390 - ETF.ISHARES MSCI RUSSIA ADR/GDR (USD)	USD	12.292	0,34	0	0,00
FR0007032990 - PART.AMUNDI 6 M-I	EUR	33.311	0,93	112.442	3,12
FR0010830844 - PART.AMUNDI ENHANCED ULT SHO TE BOND SRI	EUR	30.086	0,84	41.709	1,16
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	92.685	2,58	75.513	2,10
LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	USD	27.796	0,77	41.990	1,17
LU1882453662 - PART.AMUNDI FUNDS EMERG MKT BD-I2 C(USD)	USD	0	0,00	39.800	1,11
LU1882440925 - PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	92.682	2,58	98.231	2,73
LU1882468934 - PART.AMUNDI-F EUR AGGREGAT BOND-J2 EUR C	EUR	39.045	1,09	40.039	1,11
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	53.711	1,50	27.146	0,75
FR0011510031 - PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	EUR	0	0,00	47.380	1,32
LU1195379596 - PART.CS LUX EMMKT CORP IG-MB (USD)	USD	0	0,00	21.638	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1481584016 - PART.FLOSSBACH STORCH BD OPP IT EUR	EUR	35.906	1,00	36.103	1,00
IE00B3LJVG97 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	EUR	35.917	1,00	60.359	1,68
IE00B51YD955 - PART.LEGG MASON US CORE PLUS BD PAH	EUR	12.609	0,35	0	0,00
IE00B241B875 - PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	USD	0	0,00	12.740	0,35
IE00B8BS6228 - PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-I EUR-A	EUR	0	0,00	21.151	0,59
IE00BNK9T448 - PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-SIEURA	EUR	21.511	0,60	0	0,00
IE00BF2S5G73 - PART.MAN GLG JAPAN COREALPHA-IXX (JPY)	JPY	10.048	0,28	0	0,00
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	72.386	2,02	73.140	2,03
IE00B96G6Y08 - PART.MUZINICH EUROPEYIELD HED EUR AH	EUR	0	0,00	72.387	2,01
IE00B986G486 - PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-EURIA	EUR	28.932	0,81	0	0,00
IE00B99K4563 - PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	USD	0	0,00	25.363	0,70
IE0005YFAVJ3 - PART.PIMCO GIS COMMODI REAL RE-IEURUA	EUR	14.213	0,40	0	0,00
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	0	0,00	36.419	1,01
IE00BF12WY77 - PART.POLAR CAP-HEALTHCARE OPP-IEA	EUR	3.866	0,11	0	0,00
IE00BM95B514 - PART.POLAR CAPITAL GLB TECH-I EUR ACC	EUR	8.493	0,24	0	0,00
TOTAL IIC		2.234.069	62,24	2.349.434	65,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.241.372	62,41	2.349.434	65,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.528.334	98,25	3.544.723	98,43

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.