

## SABADELL PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4375

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.sabadellassetmanagement.com](http://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](mailto:SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,78	1,10	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,43	-0,46	-0,28

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	145.876.064,29	153.321.026,55	64.044	65.795	EUR			30	NO
PLUS	146.351.382,96	154.276.817,30	9.249	9.545	EUR			100000	NO
PREMIER	19.375.813,00	22.840.075,26	148	171	EUR			1000000	NO
CARTERA	7.259,50	8.091,56	9	10	EUR			0	NO
PYME	5.509.265,34	5.709.761,11	1.532	1.562	EUR			10000	NO
EMPRESA	4.718.373,78	5.923.817,11	95	119	EUR			500000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	1.620.618	1.764.283	1.893.622	2.036.124
PLUS	EUR	1.644.752	1.792.187	1.940.711	1.861.027
PREMIER	EUR	220.884	323.527	426.988	406.237
CARTERA	EUR	82	111	218	833
PYME	EUR	61.832	67.093	74.302	70.915
EMPRESA	EUR	53.253	68.625	92.166	88.742

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	11,1096	11,0605	10,5415	11,1140
PLUS	EUR	11,2384	11,1663	10,6212	11,1756
PREMIER	EUR	11,4000	11,2903	10,7069	11,2376
CARTERA	EUR	11,3220	11,2101	10,6255	11,1465
PYME	EUR	11,2233	11,1627	10,6282	11,1942
EMPRESA	EUR	11,2862	11,2139	10,6662	11,2230

(\*)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	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,44	2,53	1,32	4,39	-7,38				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	28-10-2020	-2,36	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	04-11-2020	0,87	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,15	5,15	5,06	5,06		2,26	1,40		
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16					
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,62	5,62	5,78	5,94					

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

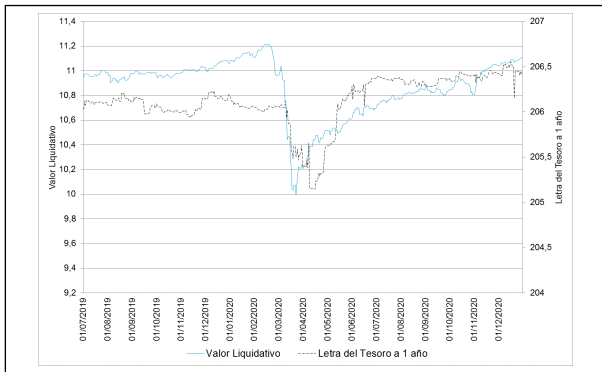
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,40	0,40	0,40	0,40	1,57	1,56	1,50	

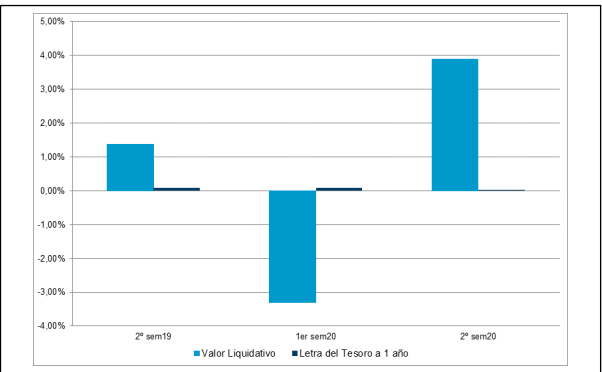
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,65	2,58	1,37	4,44	-7,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	28-10-2020	-2,36	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	04-11-2020	0,87	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,15	5,15	5,06	5,06			2,26	1,40	
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16					
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,60	5,60	5,76	5,92					

(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.

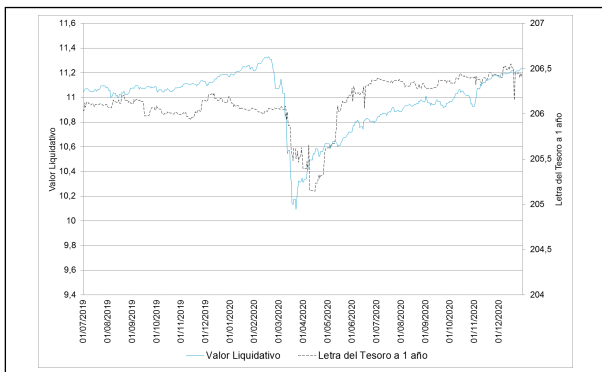
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,35	0,35	0,35	0,35	1,37	1,36	1,32	

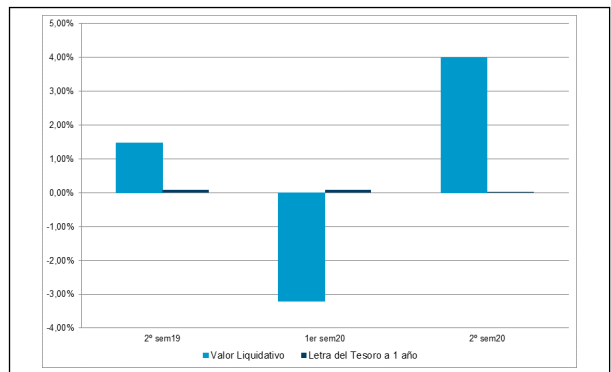
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,97	2,66	1,45	4,52	-7,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	28-10-2020	-2,36	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	04-11-2020	0,87	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,15	5,15	5,06	5,06			2,26	1,40	
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16					
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,57	5,57	5,73	5,88					

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

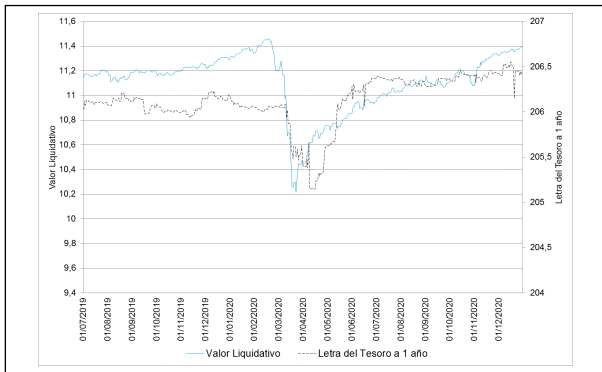
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	1,11	1,12	

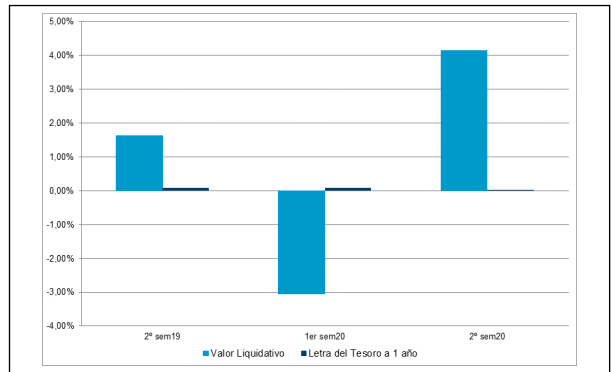
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,00	2,67	1,46	4,53	-7,25				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	28-10-2020	-2,36	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	04-11-2020	0,87	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,15	5,15	5,06	5,06		2,26	1,40		
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16					
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,58	5,58	5,73	5,89					

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

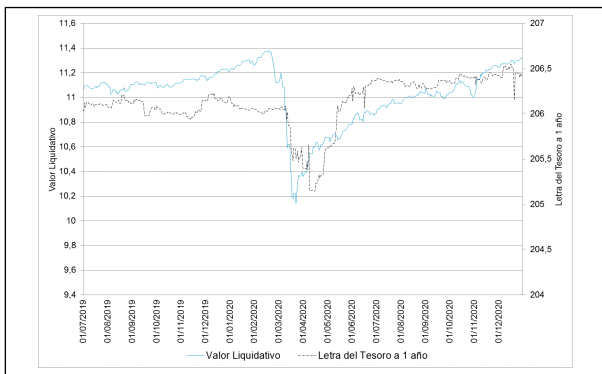
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,26	0,26	0,26	0,26	1,01	1,06	0,60	

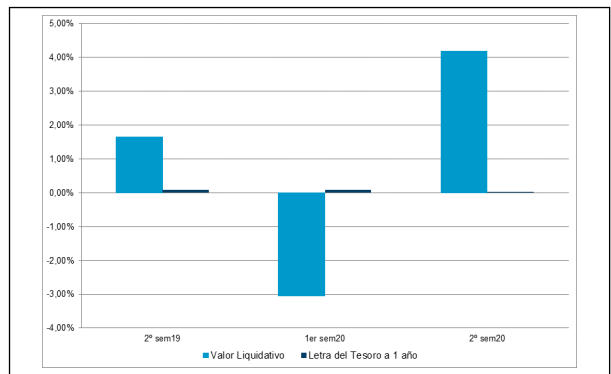
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,54	2,55	1,35	4,42	-7,35				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	28-10-2020	-2,36	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	04-11-2020	0,87	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,15	5,15	5,06	5,06		2,26	1,40		
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16					
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,61	5,61	5,77	5,93					

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

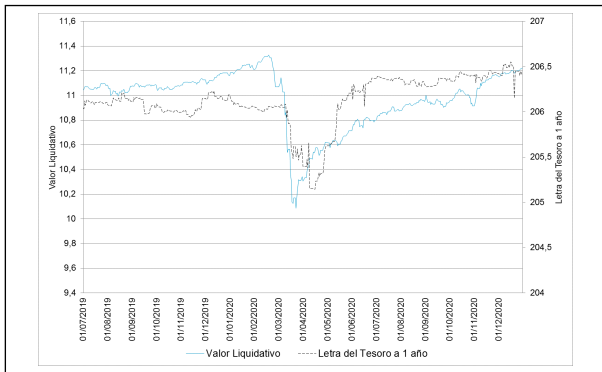
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,37	0,37	0,37	0,37	1,47	1,46	1,42	

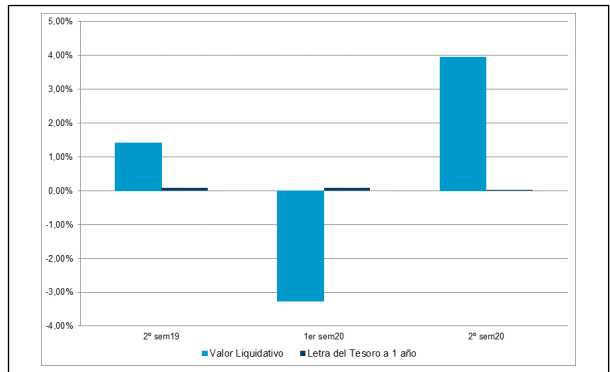
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,65	2,58	1,37	4,44	-7,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	28-10-2020	-2,36	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,45	04-11-2020	0,87	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,15	5,15	5,06	5,06			2,26	1,40	
Ibex-35	34,16	34,16	32,28	31,16					
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,53	0,47	0,48					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,60	5,60	5,76	5,92					

(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.

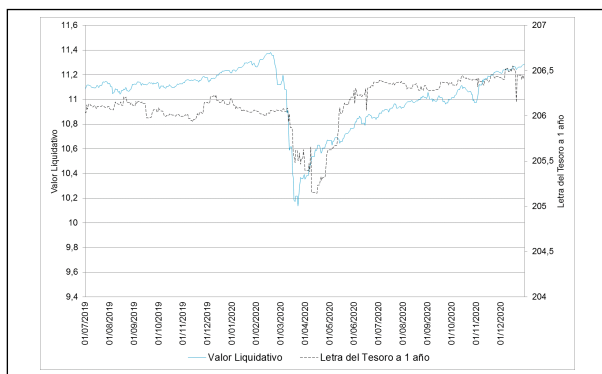
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,35	0,35	0,35	0,35	1,37	1,36	1,32	

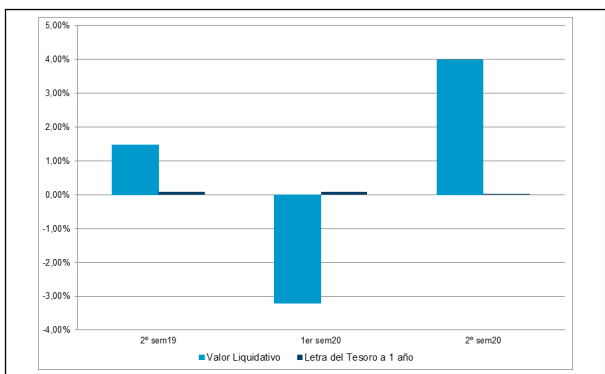
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.106.962	123.770	0,66
Renta Fija Internacional	341.309	39.506	1,99
Renta Fija Mixta Euro	106.190	1.174	1,40
Renta Fija Mixta Internacional	1.418.378	36.132	3,13
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	340.331	19.344	5,81
Renta Variable Euro	236.369	21.442	17,65
Renta Variable Internacional	969.028	105.466	15,96
IIC de Gestión Pasiva	28.958	757	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	316.867	8.968	1,18
Garantizado de Rendimiento Variable	2.593.323	83.315	1,13
De Garantía Parcial	20.944	266	2,99
Retorno Absoluto	83.947	11.973	2,91
Global	4.419.215	102.213	4,95
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 Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	298.293	13.460	1,17
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.280.114	567.786	3,63

\*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	3.543.840	98,40	3.552.689	96,46
* Cartera interior	1.195.289	33,19	1.185.048	32,18
* Cartera exterior	2.348.551	65,21	2.367.641	64,28
* 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)	54.527	1,51	211.129	5,73
(+/-) RESTO	3.054	0,08	-80.701	-2,19
TOTAL PATRIMONIO	3.601.421	100,00 %	3.683.117	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)	3.683.117	4.015.825	4.015.825	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,11	-5,08	-11,17	15,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,87	-3,67	0,06	-201,53
(+) Rendimientos de gestión	4,36	-3,18	1,04	-231,94
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	-30,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,37	-0,76	-0,40	-147,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,02	-2,43	1,47	-259,13
± Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,06	62,54
± Otros rendimientos	0,01	0,04	0,06	-69,56
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,49	-0,98	-2,36
- Comisión de gestión	-0,46	-0,46	-0,92	-2,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-2,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% 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)	3.601.421	3.683.117	3.601.421	

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

### 3. Inversiones financieras

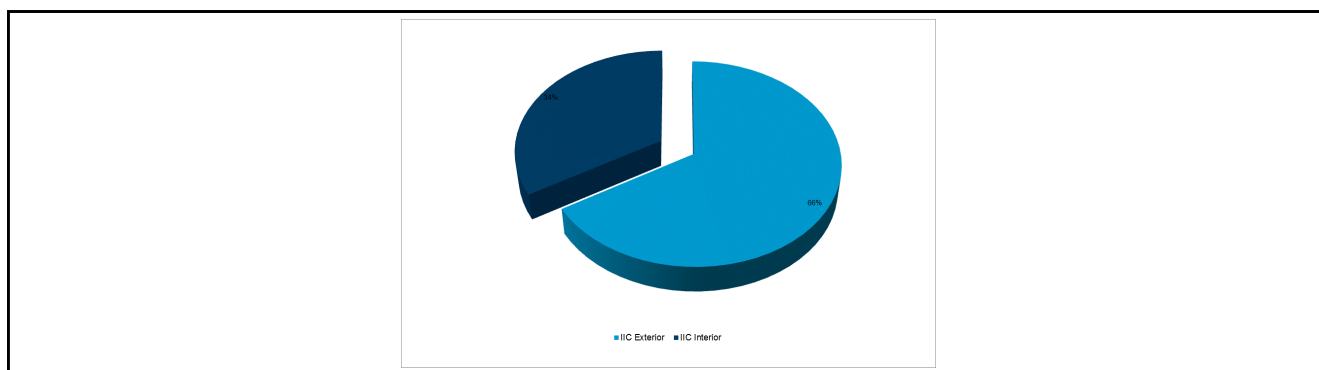
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>	1.188.405	32,97	1.179.303	32,01
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>	6.883	0,19	5.745	0,16
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	1.195.288	33,19	1.185.048	32,18
<b>TOTAL IIC</b>	2.349.434	65,23	2.368.325	64,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	2.349.434	65,24	2.368.325	64,30
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	3.544.723	98,43	3.553.373	96,48

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO STOXX 50 INDEX	V/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/03/21	14.337	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS	C/ FUTURO MSCI EMG VT.19/03/21	8.791	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.19/03/21	22.662	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	V/ FUTURO STOXX EUROPE 600 VT.19/03/21	3.660	Inversión
TOPIX INDEX	V/ FUTURO TOPIX VT.11/03/21	1.127	Inversión
Total subyacente renta variable		50577	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.15/03/21	199.500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		199500	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		250077	

#### 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

28/12/2020 Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 31 de diciembre de 2020 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora estableció para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 31 de diciembre de 2020, se consideren realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:30 horas.23/12/2020 Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 24 de diciembre de 2020 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora estableció para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 24 de diciembre de 2020, se consideren realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:30 horas.03/09/2020 El Consejo de Administración de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha acordado la aplicación de un mecanismo de ajuste del valor liquidativo, conocido como "swing pricing", en caso de producirse fuertes volúmenes de entradas y salidas de inversores en el Fondo.

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

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

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

09/07/2020 Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Adquirente: AMUNDI ASSET MANAGEMENT; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la adquisición: 100% Transmitente: BANCO DE SABADELL, S.A.; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la transmisión: 0%02/07/2020 Se ha acordado modificar la descripción del colectivo de inversores a los que se dirigirán las clases de participaciones denominadas "Cartera" de los Fondos de Inversión gestionados por esta Sociedad Gestora. En este sentido, el colectivo de inversores a los que se dirigirá la clase "Cartera" del Fondo pasa a definirse del siguiente modo: Clase Cartera: Reservada a otras IIC, FP, EPSV y clientes que mantengan en vigor contratos de gestión de carteras con la Sociedad Gestora, o con los grupos Amundi y Banco Sabadell, y suscriban a través de éstos.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 80.095.994,04 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 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 52.848.039,18 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 ha soportado durante el ejercicio costes derivados del servicio de análisis prestado por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. por importe de 46.137,25 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo 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. 2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19 que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor

número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados están cerrando el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre. La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación. Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones. La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar durante todo el segundo semestre de 2020, desde niveles de 1,12 en junio hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020. En la segunda mitad del año los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos, continuando con la recuperación iniciada en el segundo trimestre. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +7,9% mientras que la deuda corporativa sube un +4,7%. En ambos casos se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable el segundo semestre ha sido explosivo, con subidas de los índices globales de emergentes superiores al +20%. Por mercados destacan India (+36,8%), Korea (+36,3%), Turquía (+26,7%) y Brasil (+25,2%). Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva todo el segundo semestre de 2020. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +11,4% semestral, y el índice tecnológico Nasdaq lo ha superado, con un +17,8%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han recuperado un +9,9% y un +4% y el IBEX 35 un +11,6%. Japón ha subido en euros por encima del +11% en el mismo periodo. En general todos los mercados han acabado el semestre en terreno positivo, con un comportamiento que ha sorprendido por el contraste con los niveles reales de actividad económica, que son históricamente bajos a causa de la epidemia global. Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos. 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 3.683.116.575,09 euros hasta 3.601.421.188,76 euros, es decir un 2,22%. El número de partícipes baja desde 77.202 unidades hasta 75.077 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 3,88% para la clase base, un 3,99% para la clase plus, un 4,14% para la clase premier, un 4,17% para la clase cartera, un 3,93% para la clase pyme y un 3,99% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,80% siendo los gastos directos de 0,56% e indirectos de 0,24% para la clase base, un 0,70% siendo los gastos directos de 0,46% e indirectos de 0,24% para la clase plus, un 0,54% siendo los gastos directos de 0,30% e indirectos de 0,24% para la clase premier, un 0,52% siendo los gastos directos de 0,28% e indirectos de 0,24% para la clase cartera, un 0,74% siendo los gastos directos de 0,50% e indirectos de 0,24% para la clase pyme y un 0,70% siendo los gastos directos de 0,46% e indirectos de 0,24% 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 0,11% 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 +3,88%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido superior al +0,02% 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 12% y el 16,5%, 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 corporativa en euros y de bonos de emisores de economías emergentes y se ha reducido la inversión en fondos de renta fija a corto plazo y renta fija denominada en dólares. En renta variable, se ha incrementado la inversión en fondos temáticos de economía digital y en fondos de renta variable japonesa mientras que se ha reducido en fondos de Europa y Estados Unidos. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD) (0.27%); Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA (0.26%); FUTURO EURO/USD VT.14/09/20 (0.23%); AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD) (0.20%); PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C (0.18%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.JPMORGAN US AGGREG BD-IA SICAV (USD) (-0.07%); FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/20 (-0.07%); FUTURO EUROSTOXX50 VT.18/09/20 (-0.05%); AC.AMUNDI FDS-PIONEER US BD I SICAV(USD) (-0.04%); EURO STOXX 50 INDEX (-0.03%). 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 los tipos de cambio euro/dólar y futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50 ® , STOXX EUROPE 600, S&P 500, TOPIX y MSCI Emerging Markets. 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 91% y el 99% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones.En cartera existe un 0,19% 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 aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 5,15% frente a la volatilidad del 0,53% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:i)

Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2020 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para el Fondo. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por el Fondo en el ejercicio 2020 han ascendido a 190.133,34 euros, equivalentes a un 0,01% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio, siendo los principales proveedores Amundi, Morgan Stanley y JP Morgan. En el ejercicio 2021, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas dejarán de soportar dichos gastos.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. 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	2.959	0,08	2.500	0,07
ES0175083007 - Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	EUR	18.020	0,50	15.392	0,42
ES0183338005 - Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	EUR	10.517	0,29	10.961	0,30
ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART	EUR	59.851	1,66	61.056	1,66
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	14.197	0,39	15.498	0,42
ES0111099000 - Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	EUR	1.427	0,04	1.336	0,04
ES0173829013 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA	EUR	448.444	12,45	454.589	12,34
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	14.819	0,41	14.867	0,40
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	5.840	0,16	6.402	0,17
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	70.000	1,94	67.817	1,84
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	61.212	1,70	46.408	1,26
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	30.597	0,85	30.285	0,82
ES0174416000 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	EUR	37.215	1,03	35.245	0,96
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	EUR	24.551	0,68	23.368	0,63
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	377.476	10,48	383.089	10,40
ES0174402000 - Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	EUR	11.271	0,31	10.484	0,28
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.188.405</b>	<b>32,97</b>	<b>1.179.303</b>	<b>32,01</b>
ES0182284028 - Part. SAB.SELECCIÓN VENTURES II - CARTER	EUR	6.883	0,19	5.745	0,16
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>6.883</b>	<b>0,19</b>	<b>5.745</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.195.288</b>	<b>33,19</b>	<b>1.185.048</b>	<b>32,18</b>
LU0130376550 - AC.AB SICAV I AMER GROW S1 SICAV (USD)	USD	13.703	0,38	39.172	1,06
LU0528104002 - AC.AB SICAV I-EURO EQ PTF-S1E SICAV	EUR	4.437	0,12	11.293	0,31
LU1883305259 - AC.AMUNDI EUROLAND EQY-JZEURC SICAV	EUR	13.231	0,37	8.344	0,23
LU1880402844 - AC.AMUNDI FDS-PIONEER US BD I SICAV(USD)	USD	47.693	1,32	48.837	1,33
LU1883873496 - AC.AMUNDI US PIONEER FD-I2EURC SICAV	EUR	27.557	0,77	0	0,00
LU0119099496 - AC.AMUNDI-EURO CORP BD-I EUR C SICAV	EUR	110.870	3,08	0	0,00
LU1601096537 - AC.AXA WF EUR CR SHRD-I-XCAPE SICAV	EUR	57.390	1,59	73.938	2,01
LU0093503810 - AC.BGF EURO SHORT DURATION BOND A2 SICAV	EUR	56.909	1,58	73.414	1,99
LU1722863211 - AC.BGF-WORLD TECHNOLOGY FUND I2 SICAV	EUR	9.734	0,27	0	0,00
LU0578148610 - AC.BL - EQUITIES JAPAN-BI SICAV (JPY)	JPY	7.294	0,20	7.409	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0411704413 - AC.BLACKROCK BSF EUR ABS A2 SICAV	EUR	53.116	1,47	54.950	1,49
LU0438336777 - AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	EUR	76.630	2,13	79.084	2,15
LU0151325312 - AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT I C SICAV	EUR	19.884	0,55	30.940	0,84
LU0891848607 - AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	0	0,00	11.464	0,31
LU1184248083 - AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	EUR	56.876	1,58	73.301	1,99
LU1746647814 - AC.CPR INV- GL DISRUPT OP-SI EUR SICAV	EUR	18.835	0,52	7.910	0,21
LU1047850778 - AC.DNB - TECHNOLOGY-A-I-CAP SICAV	EUR	0	0,00	7.793	0,21
LU1490674006 - AC.DWS INVEST-EU COR BO-RC SICAV	EUR	102.971	2,86	97.593	2,65
LU0284634564 - AC.EXANE FUND 1-CERES FUND-A SICAV	EUR	24.734	0,69	24.596	0,67
LU1353442731 - AC.FIDELITY EUROPEAN DYN GR-IA SICAV	EUR	22.620	0,63	23.436	0,64
LU1908332833 - AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IPFAEH1 SICAV	EUR	48.535	1,35	60.943	1,65
LU0397156430 - AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	USD	12.974	0,36	13.004	0,35
LU0607514808 - AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	JPY	21.356	0,59	10.279	0,28
LU0490769915 - AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	EUR	27.685	0,77	28.132	0,76
LU0562247006 - AC.JPMORGAN EMMK INV BD-IUSD SICAV(USD)	USD	36.534	1,01	37.712	1,02
LU0248049172 - AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	EUR	12.721	0,35	19.615	0,53
LU0248044454 - AC.JPMORGAN EUROLAND EQ-IA SICAV	EUR	4.469	0,12	10.760	0,29
LU0248063595 - AC.JPMORGAN US AGGREG BD-IA SICAV (USD)	USD	15.320	0,43	60.565	1,64
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	72.298	2,01	75.043	2,04
LU0219424131 - AC.MFS MER-EUROPEAN RES-I1 SICAV	EUR	27.167	0,75	29.253	0,79
LU0360483100 - AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	EUR	61.441	1,71	105.878	2,87
LU0360484686 - AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-ZS SICAV (USD)	USD	21.899	0,61	40.628	1,10
LU0772926670 - AC.NORDEA 1-EMERG MKT BOND-BP SICAV(USD)	USD	11.583	0,32	11.928	0,32
LU0348927095 - AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	EUR	12.185	0,34	13.295	0,36
LU0628638032 - AC.ODDO EUR CRED SH DUR-CI EUR SICAV	EUR	27.162	0,75	27.850	0,76
LU1433232698 - AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	21.797	0,61	0	0,00
LU0340554673 - AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	EUR	6.971	0,19	7.865	0,21
LU0144509717 - AC.PICTET-QUEST EUROPE SUS EQ-P SICAV	EUR	11.056	0,31	14.794	0,40
LU0210246277 - AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	EUR	72.142	2,00	68.608	1,86
LU0312333569 - AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	EUR	11.054	0,31	22.013	0,60
LU0209860427 - AC.ROBECO SUS EUR STARS EQ-IEUR SICAV	EUR	13.578	0,38	14.479	0,39
LU0326949186 - AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	USD	44.200	1,23	45.899	1,25
LU2166138649 - AC.SCHRODER ISF EM EUR-IZEURACC SICAV	EUR	0	0,00	8.040	0,22
LU0106817157 - AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE AAC SICAV	EUR	6.806	0,19	0	0,00
LU1078767743 - AC.SCHRODER ISF EUR BOND-IZ SICAV	EUR	39.313	1,09	81.413	2,21
LU1078767826 - AC.SCHRODER ISF EUR CORP-IZ SICAV	EUR	75.969	2,11	105.990	2,88
LU1956839218 - AC.T.ROWE PRICE- JAPANESE EQ-Q2 SICAV	EUR	10.571	0,29	10.925	0,30
LU1956839309 - AC.T.ROWE PRICE- US EQTY-Q2 SICAV	EUR	14.581	0,40	23.213	0,63
FR0010830844 - PART.AMUNDI 12 M-I CAP	EUR	41.709	1,16	0	0,00
FR0007038138 - PART.AMUNDI 3 M-I C	EUR	75.513	2,10	0	0,00
FR0007032990 - PART.AMUNDI 6 M-I	EUR	112.442	3,12	109.172	2,96
LU1883855915 - PART.AMUNDI FDS-PI US EQ F GR J2 C (USD)	USD	41.990	1,17	39.143	1,06
LU1882453662 - PART.AMUNDI FUNDS EMERG MKT BD-IZ C(USD)	USD	39.800	1,11	12.077	0,33
LU1882440925 - PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	98.231	2,73	96.815	2,63
LU1882468934 - PART.AMUNDI-F EUR AGGREGAT BOND-J2 EUR C	EUR	40.039	1,11	0	0,00
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	27.146	0,75	28.495	0,77
FR0011510031 - PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	EUR	47.380	1,32	55.997	1,52
LU1195379596 - PART.CS LUX EM/MKT CORP IG-MB (USD)	USD	21.638	0,60	36.393	0,99
LU1534073041 - PART.DWS FLOATING RATE NOTES-IC	EUR	0	0,00	75.742	2,06
LU1481584016 - PART.FLOSSBACH STORCH BD OPP IT EUR	EUR	36.103	1,00	37.955	1,03
IE00B3LJV97 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	EUR	60.359	1,68	59.132	1,61
IE00B241B875 - PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	USD	12.740	0,35	12.751	0,35
IE00B8BS6228 - PART.LYXOR/TIEDMNN ARB ST-I EUR-A	EUR	21.151	0,59	13.580	0,37
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	73.140	2,03	94.158	2,56
IE00B96G6Y08 - PART.MUZINICH EUROPEYIELD HED EUR AH	EUR	72.387	2,01	37.175	1,01
IE00B99K4563 - PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	USD	25.363	0,70	0	0,00
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	36.419	1,01	38.114	1,03
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.349.434</b>	<b>65,23</b>	<b>2.368.325</b>	<b>64,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.349.434</b>	<b>65,24</b>	<b>2.368.325</b>	<b>64,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.544.723</b>	<b>98,43</b>	<b>3.553.373</b>	<b>96,48</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2020 ha sido de 7.910,762,04 euros, que se desglosa

en 6.343.156,94 euros correspondientes a remuneración fija y 1.567.605,10 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2020 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 114. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 74 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2020 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 467.202,50 euros y la remuneración variable a 175.951,23 euros. A 31 de diciembre de 2020 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 710.213,61 euros y la remuneración variable a 328.127,12 euros. La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio de Sabadell Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio de Sabadell Asset Management u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar. La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2020 con resultado positivo, no habiendo sido necesario realizar ninguna modificación de la misma.

## **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.