

Sabadell Planificación 70, Fondo de Inversión

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020,
junto con el Informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Partícipes de Sabadell Planificación 70, Fondo de Inversión, por encargo del Consejo de Administración de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Planificación 70, Fondo de Inversión (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, el Fondo tiene por objeto la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos, por lo que la cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo al 31 de diciembre de 2020. Por este motivo, y considerando la relevancia de dicha cartera sobre su patrimonio y, consecuentemente, sobre el valor liquidativo del Fondo, hemos identificado la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras como aspectos más relevantes en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados, hemos obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría mediante el entendimiento de los procesos y criterios utilizados por la sociedad gestora y, en particular, en relación a la existencia y valoración de los instrumentos que componen la cartera de inversiones financieras del Fondo.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la solicitud de confirmaciones a la entidad depositaria, a las sociedades gestoras o a las contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para verificar la existencia de la totalidad de las posiciones que componen la cartera de inversiones financieras así como su concordancia con los registros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos, en base selectiva, dirigidos a dar respuesta al aspecto más relevante de valoración de la cartera de inversiones financieras incluyendo, en particular, el contraste de precios con fuente externa o mediante la utilización de datos observables de mercado para la totalidad de las posiciones de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020.

El desglose de información en relación con los activos de la cartera de inversiones financieras está incluido en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Antonio Ríos Cid

Inscrito en el R.O.A.C. nº 20245

9 de abril de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2021 Núm. 20/21/04611

IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



001584728

CLASE 8.ª

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, FONDO DE INVERSIÓN

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Euros)

| ACTIVO | 31-12-2020 | 31-12-2019 (*) | PATRIMONIO Y PASIVO | 31-12-2020 | 31-12-2019 (*) |
|---|---------------------|---------------------|---|---------------------|---------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | - | - | PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS | 6.220.019,55 | 2.972.883,62 |
| Inmovilizado intangible | - | - | Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas | 6.220.019,55 | 2.972.883,62 |
| Inmovilizado material | - | - | Capital | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - | Participes | 5.961.457,74 | 3.000.000,00 |
| Mobiliario y enseres | - | - | Prima de emisión | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - | Reservas | - | - |
| ACTIVO CORRIENTE | 6.239.081,81 | 2.979.243,12 | (Acciones propias) | - | - |
| Deudores | 52.681,64 | 918,67 | Resultados de ejercicios anteriores | - | - |
| Cartera de Inversiones financieras | 5.640.633,14 | 2.891.154,09 | Otras aportaciones de socios | - | - |
| Cartera Interior | 364.596,08 | 306.211,82 | Resultado del ejercicio | 258.561,81 | (27.116,38) |
| Valores representativos de deuda | 328.312,32 | 279.752,76 | (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | 36.283,76 | 26.459,06 | Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - | Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Depósitos en EECC | - | - | PASIVO NO CORRIENTE | - | - |
| Derivados | - | - | Provisiones a largo plazo | - | - |
| Otros | - | - | Deudas a largo plazo | - | - |
| Cartera exterior | 5.285.002,48 | 2.574.025,47 | Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Valores representativos de deuda | 1.232.162,73 | 542.628,11 | PASIVO CORRIENTE | 19.062,26 | 6.359,50 |
| Instrumentos de patrimonio | 4.007.242,70 | 2.031.397,36 | Provisiones a corto plazo | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 44.590,26 | - | Deudas a corto plazo | - | - |
| Depósitos en EECC | - | - | Acreedores | 19.062,26 | 6.359,50 |
| Derivados | 1.006,79 | - | Pasivos financieros | - | - |
| Otros | - | - | Derivados | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | (8.965,42) | 10.916,80 | Periodificaciones | - | - |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - | TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 6.239.081,81 | 2.979.243,12 |
| Periodificaciones | - | - | | | |
| Tesorería | 545.767,03 | 87.170,36 | | | |
| TOTAL ACTIVO | 6.239.081,81 | 2.979.243,12 | | | |
| CUENTAS DE ORDEN | | | | | |
| CUENTAS DE COMPROMISO | 704.144,02 | - | | | |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 704.144,02 | - | | | |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - | | | |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN | 27.244,39 | - | | | |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - | | | |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - | | | |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - | | | |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV) | - | - | | | |
| Pérdidas fiscales a compensar | 27.116,38 | - | | | |
| Otros | 128,01 | - | | | |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 731.388,41 | - | | | |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



001584729

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, FONDO DE INVERSIÓN

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(Euros)

| | 2020 | 2019 (*) |
|---|--------------------|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la IIC | - | - |
| Gastos de Personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (66.619,18) | (6.163,51) |
| Comisión de gestión | (55.605,52) | (835,49) |
| Comisión depositario | (5.087,18) | (98,31) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (5.926,48) | (5.229,71) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | (66.619,18) | (6.163,51) |
| Ingresos financieros | 71.925,74 | 901,71 |
| Gastos financieros | (632,66) | - |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 227.043,51 | (20.372,30) |
| Por operaciones de la cartera interior | 3.768,73 | (694,67) |
| Por operaciones de la cartera exterior | 223.274,78 | (19.677,63) |
| Por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | (436,60) | (969,73) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de Instrumentos financieros | 29.618,84 | (512,55) |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | (8.741,53) | - |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 74.104,78 | - |
| Resultados por operaciones con derivados | (35.744,41) | (512,55) |
| Otros | - | - |
| RESULTADO FINANCIERO | 327.518,83 | (20.952,87) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 260.899,65 | (27.116,38) |
| Impuesto sobre beneficios | (2.337,84) | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 258.561,81 | (27.116,38) |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



001584730

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, FONDO DE INVERSIÓN

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| | Euros | |
|---|-------------------|--------------------|
| | 2020 | 2019 (*) |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 258.561,81 | (27.116,38) |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | - | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | 258.561,81 | (27.116,38) |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



001584731

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

| | Euros | | | | | | | | | | | |
|---|---------|----------------|------------------|----------|--------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|----------------------|---|---------------------------|----------------|
| | Capital | Participes | Prima de emisión | Reservas | (Acciones propias) | Resultados de ejercicios anteriores | Otras aportaciones de socios | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Ajustes por cambios de valor en inmov. material de uso propio | Otro patrimonio atribuido | Total |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | - | (27.116,38) | - | - | - | (27.116,38) |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | - | 3.000.000,00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.000.000,00 |
| Reembolsos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Adición por Fusión | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*) | - | 3.000.000,00 | - | - | - | - | - | (27.116,38) | - | - | - | 2.972.883,62 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustados al inicio del ejercicio 2020 | - | 3.000.000,00 | - | - | - | - | - | (27.116,38) | - | - | - | 2.972.883,62 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | - | - | 258.561,81 | - | - | - | 258.561,81 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | (27.116,38) | - | - | - | - | - | 27.116,38 | - | - | - | - |
| Operaciones con participes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Suscripciones | - | 4.090.412,48 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4.090.412,48 |
| Reembolsos | - | (1.101.835,36) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.101.835,36) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Adición por Fusión | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | - | 6.961.467,74 | - | - | - | - | - | 258.561,81 | - | - | - | 6.220.019,66 |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



001584732

Sabadell Planificación 70, Fondo de Inversión

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

1. Reseña del Fondo

Sabadell Planificación 70, Fondo de Inversión (en adelante, el Fondo) se constituyó el 5 de diciembre de 2019. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones, así como a lo dispuesto en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio y sus sucesivas modificaciones por el que se reglamenta dicha ley y en la restante normativa aplicable.

El Fondo figura inscrito en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 5.423, en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1.082/2012.

El objeto del Fondo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales. El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social exclusivo del Fondo es el 6430.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Con fecha 20 de diciembre de 2019, a instancias de la sociedad gestora del Fondo, se inscribieron en el registro del Fondo ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores las clases Base, Empresa, Plus, Premier y PYME (cuya inversión mínima asciende a 200, 500.000, 100.000, 1.000.000 y 10.000 euros, respectivamente). Dichas clases de participaciones formalizan el patrimonio del Fondo (véase Nota 6).

Según se indica en la Nota 7, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. En este sentido, con fecha 30 de junio de 2020, la sociedad gestora del Fondo ha publicado un hecho relevante donde se comunica que, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes, Amundi Asset Management, S.A.S. ha adquirido el 100% de las acciones de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal.

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de Banco de Sabadell, S.A. (Grupo Banco Sabadell), entidad depositaria del Fondo (véase Nota 4).



CLASE 8.ª
www.ediciones.com



001584733

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las instituciones de inversión colectiva, que constituye el desarrollo y adaptación, para las instituciones de inversión colectiva, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que le resulta de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su sociedad gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada sociedad gestora (véase Nota 1). No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

b) Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

c) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2019 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2020.

Adicionalmente, el Fondo se constituyó el 5 de diciembre de 2019, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 no refleja un año completo de actividad.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:



CLASE 8.ª
FINANCIERAS



001584734

a) Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de presentación y valoración

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- **Tesorería:** este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada en el Folleto. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y, en su caso, el efectivo recibido por el Fondo en concepto de garantías aportadas.
- **Cartera de inversiones financieras:** se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
 - **Valores representativos de deuda:** obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - **Instrumentos de patrimonio:** instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - **Instituciones de Inversión Colectiva:** incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - **Depósitos en entidades de crédito (EECC):** depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
 - **Derivados:** incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas pagadas por warrants y opciones compradas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que el Fondo tiene contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por el Fondo.
 - **Otros:** recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - **Intereses en la cartera de inversión:** recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
 - **Inversiones morosas, dudosas o en litigio:** incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.



CLASE 8.^a
Código 84100000



001584735

- Deudores: recoge, en su caso, el efectivo depositado en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos y el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas cobradas por warrants vendidos y opciones emitidas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que el Fondo tiene contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Partidas a cobrar", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.



CLASE 8.ª



001584736

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y excluyendo, en su caso, los intereses por aplazamiento de pago. Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación se registran en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. Posteriormente, los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado 3.g.iii).

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.

- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.

- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).

- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la deuda pública, incrementado en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.

- Instrumentos de patrimonio no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición, y que subsistan en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, y considerando el riesgo de crédito de la entidad.



CLASE 8.ª

Financiamiento



001584737

- Acciones o participaciones en otras instituciones de inversión colectiva y entidades de capital-riesgo: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1.082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados regulados, su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos conforme a lo estipulado en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado 3.g.iii).

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.



CLASE 8.ª



001584738

d) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras” interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe “Deudores” del balance.

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes “Compromisos por operaciones largas de derivados” o “Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultado por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados”, dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no en el ejercicio, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe “Derivados” de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión (operaciones simultáneas), se registran en el epígrafe “Valores representativos de deuda” de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros– Por operaciones de la cartera interior (o exterior)”.

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants y otros derivados

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes “Compromisos por operaciones largas de derivados” o “Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.



001584739

CLASE 8.^a

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

v. Garantías aportadas al Fondo

Cuando existen valores aportados en garantía al Fondo distintos de efectivo, el valor razonable de estos se registra en el epígrafe "Valores recibidos en garantía por la IIC" de las cuentas de orden. En caso de venta de los valores aportados en garantía, se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de su obligación de devolverlos. Cuando existe efectivo recibido en garantía, se registra en el epígrafe "Tesorería" del balance.

e) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance.

f) Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de patrimonio propio del Fondo son las participaciones (formalizadas por clases diferenciadas) en que se encuentra dividido su patrimonio. Se registran en el epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes" del balance.

Las participaciones del Fondo se valoran, a efectos de su suscripción y reembolso, en función del valor liquidativo del día de su solicitud. Dicho valor liquidativo se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los importes correspondientes a dichas suscripciones y reembolsos se abonan y cargan, respectivamente, al epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes" del balance.

El resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos (en caso de beneficios), se imputa al saldo del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes" del balance.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



001584740

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos correspondientes a la presentación del servicio de análisis financiero sobre inversiones, en ningún caso significativos para estas cuentas anuales, se registran en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo (véanse apartados 3.b.i, 3.b.ii y 3.i).

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



CLASE 8.ª



001584741

h) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias impositivas dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. La cuantificación de dichos pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de Cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se llevarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase Nota 3.g.iii).

j) Operaciones vinculadas

La sociedad gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1.082/2012 y sus posteriores modificaciones. Para ello, la sociedad gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la sociedad gestora, así como la existencia de un registro regularmente actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la sociedad gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente la sociedad gestora deberá disponer de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.



001584742

CLASE 8.ª**4. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 sin considerar, en su caso, el saldo de los epígrafes "Depósitos en EECC", "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión" se incluye como Anexo, el cual forma parte integrante de esta nota.

Al 31 de diciembre de 2020 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

| Vencimiento | Euros |
|------------------------------|---------------------|
| Comprendido entre 2 y 3 años | 523.169,45 |
| Comprendido entre 3 y 4 años | 644.093,38 |
| Comprendido entre 4 y 5 años | 393.212,22 |
| | 1.560.475,05 |

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

| | Euros |
|--|-------------------|
| Compromisos por operaciones largas de derivados | |
| Futuros comprados | 704.144,02 |
| Total | 704.144,02 |

Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el Fondo tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, el Fondo tiene registrado al 31 de diciembre de 2020 en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados" de las cuentas de orden posiciones por importe de 150 miles de euros que se encuentran denominadas en moneda no euro.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2020 se recogen 24 miles de euros depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Asimismo, incluido en el epígrafe "Deudores" del balance se recoge al 31 de diciembre de 2020 por importe de 13 miles de euros, el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se han cancelado en la fecha de liquidación.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 en el epígrafe "Acreedores" del balance se incluye por importe de 7 miles de euros, el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han cancelado en la fecha de la liquidación.

Los valores y activos que integran la cartera del Fondo que son susceptibles de estar depositados, lo están en Banco de Sabadell, S.A. o en trámite de depósito en dicha entidad (véanse Notas 1 y 7).



CLASE 8.^a



001584743

Gestión del riesgo:

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la sociedad gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo 48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, en el Folleto y en toda publicación de promoción del Fondo deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio. Para que el Fondo pueda invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo del Fondo. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.ª



001584744

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1, 51.4 y 51.5 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se excluirán los instrumentos derivados cuyo subyacente sea un índice bursátil o de renta fija que cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 50.2.d), tipos de interés, tipos de cambio, divisas, índices financieros y volatilidad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión.

Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 48.1.a) o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones, ya sea directamente o de acuerdo con lo previsto en el artículo 82.
 - Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49.
 - Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como las entidades extranjeras similares.
- Coeficiente de liquidez:

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios del Fondo.



CLASE 8.^a



001584745

- **Obligaciones frente a terceros:**

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

Riesgo de liquidez

En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes. La sociedad gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo, incluidos aquellos derivados del impacto del COVID-19.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- ☞ **Riesgo de tipo de interés:** la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- ☞ **Riesgo de tipo de cambio:** la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- ☞ **Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles:** la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

La sociedad gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del Fondo, incluidos aquellos derivados del impacto del COVID-19, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto, según lo establecido en la normativa aplicable.



001584746

CLASE 8.ª**5. Tesorería**

Al 31 de diciembre de 2020, la composición del saldo de este epígrafe del balance es la siguiente:

| | Euros |
|--|-------------------|
| Cuentas en el depositario: | |
| Banco de Sabadell, S.A. (cuentas en euros) | 545.767,03 |
| | 545.767,03 |

Los saldos de las principales cuentas corrientes del Fondo son remunerados según lo pactado contractualmente en cada momento, no siendo en ningún caso el importe de los intereses devengados significativo para las presentes cuentas anuales.

6. Partícipes

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por cinco clases de participaciones, representadas por certificados nominativos, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio (véase Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el cálculo del valor de cada participación se ha efectuado de la siguiente manera:

| | Euros | | | |
|---------------|---|---------------------------------------|--------------------|---------------|
| | 31-12-2020 | | | |
| | Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo al cierre del ejercicio | Valor liquidativo de la participación | Nº Participaciones | Nº Partícipes |
| Clase Premier | 2.964.104,77 | 10,2137 | 290.208,50 | 1 |
| Clase Base | 1.441.933,95 | 10,1258 | 142.402,34 | 67 |
| Clase Plus | 1.747.975,88 | 10,1885 | 171.563,85 | 9 |
| Clase PYME | 66.004,95 | 10,1466 | 6.505,15 | 3 |

| | Euros | | | |
|---------------|---|---------------------------------------|--------------------|---------------|
| | 31-12-2019 | | | |
| | Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo al cierre del ejercicio | Valor liquidativo de la participación | Nº Participaciones | Nº Partícipes |
| Clase Premier | 2.972.883,62 | 9,9096 | 300.000,00 | 1 |



001584747

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2020 no hay participaciones en la clase Empresa. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 no había participaciones en las clases Base, Plus, PYME y Empresa.

Al 31 de diciembre de 2020, el número de partícipes del Fondo era de 80. Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión debe ser de 100, disponiéndose de un plazo de un año para alcanzar dicho número mínimo contado a partir de la inscripción del Fondo en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Es intención de los Administradores de la sociedad gestora proceder a la subsanación de este hecho a la mayor brevedad posible.

Al 31 de diciembre de 2020, Banco de Sabadell S.A. mantenía una participación significativa del 47,52% del patrimonio del Fondo

7. Otros gastos de explotación

Según se indica en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a su sociedad gestora. Por este servicio, el Fondo ha devengado una comisión anual calculada sobre el patrimonio diario del Fondo y que se satisface mensualmente. Dependiendo de las clases de participación, dicho porcentaje ha sido de:

| | Clases de Participaciones (*) | | | | |
|--|-------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | Clase Base | Clase Empresa | Clase Plus | Clase Premier | Clase PYME |
| Desde el 20 de diciembre de 2019 y durante el ejercicio 2020 | 1,70% | 1,10% | 1,10% | 0,85% | 1,50% |

(*) Véase Nota 1

La entidad depositaria del Fondo (véase Nota 1) ha percibido una comisión del 0,10% anual calculada sobre el patrimonio diario del Fondo desde el 20 de diciembre de 2019 y durante el ejercicio 2020, que se satisface mensualmente.

El porcentaje directa o indirectamente aplicado en concepto de comisión de gestión y depósito sobre la parte de cartera invertida, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo Credit Agricole, no supera los límites máximos legales establecidos. Adicionalmente, el nivel máximo de comisiones de gestión y depósito que soporta, sobre la parte de cartera invertida, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Credit Agricole, no supera los límites establecidos a tal efecto en su Folleto.

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores" del balance.

En el saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo, por un importe de 3 miles de euros (2 miles de euros en el ejercicio 2019).

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la sociedad gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2020 y 2019, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.



CLASE 8.ª



001584748

8. Situación fiscal

El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas desde su constitución (véase Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en el epígrafe “Deudores” del balance se recogen saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/u otros saldos pendientes de devolución del impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores por importe de 13 miles de euros e importe no significativo, respectivamente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso. El tipo de gravamen a efectos del impuesto sobre beneficios es del 1% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades).

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos (véase Nota 3-h).

Conforme a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se establece un límite de compensación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores del 70% de la base imponible previa, pudiéndose compensar en todo caso, bases imponibles negativas hasta el importe de un millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo del epígrafe “Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar” no recoge la compensación de las pérdidas fiscales correspondiente al ejercicio 2020.

9. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las notas anteriores.



CLASE 8.ª



001584749

Anexo: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2020

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, FONDO DE INVERSIÓN

| Divisa | ISIN | Descripción | Euros |
|---|--------------|---|---------------------|
| EUR | ES0000012E85 | BONO Tesoro Español 0,25 2024-07-30 | 51.548,11 |
| EUR | ES0000012B62 | BONO Tesoro Español 0,35 2023-07-30 | 102.905,17 |
| EUR | ES00000127G9 | OBLIGACION Tesoro Español 2,15 2025-10-31 | 113.042,98 |
| EUR | ES00000121G2 | OBLIGACION Tesoro Español 4,80 2024-01-31 | 60.816,06 |
| TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda | | | 328.312,32 |
| EUR | ES0113900J37 | ACCIONES BANCO SANTANDER, SA | 9.428,67 |
| EUR | ES0144580Y14 | ACCIONES IBERDROLA | 14.519,70 |
| EUR | ES0173516115 | ACCIONES REPSOL SA | 11.929,50 |
| EUR | ES06735169H8 | DERECHOS REPSOL SA | 405,89 |
| TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio | | | 36.283,76 |
| EUR | IT0005408502 | BONO REPUBLICA ITALIANA 1,85 2025-07-01 | 71.074,34 |
| EUR | IT0005386245 | BONO REPUBLICA ITALIANA 0,35 2025-02-01 | 117.596,33 |
| EUR | IT0005282527 | OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 1,45 2024-11-15 | 133.409,06 |
| EUR | IT0005325946 | BONO REPUBLICA ITALIANA 0,95 2023-03-01 | 103.574,23 |
| EUR | IT0005215246 | OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 0,65 2023-10-15 | 123.650,02 |
| EUR | IT0004356843 | OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,75 2023-08-01 | 82.341,20 |
| EUR | IT0004953417 | OBLIGACION REPUBLICA ITALIANA 4,50 2024-03-01 | 117.858,47 |
| EUR | FR0010466938 | OBLIGACION ESTADO FRANCES 4,25 2023-10-25 | 59.548,56 |
| EUR | FR0011962398 | OBLIGACION ESTADO FRANCES 1,75 2024-11-25 | 111.475,26 |
| EUR | FR0012517027 | OBLIGACION ESTADO FRANCES 0,50 2025-05-25 | 74.005,49 |
| EUR | BE0000339482 | OBLIGACION ESTADO BELGA 0,20 2023-10-22 | 25.692,73 |
| EUR | DE0001102333 | OBLIGACION ESTADO ALEMAN 1,75 2024-02-15 | 55.158,97 |
| EUR | DE0001141802 | BONO ESTADO ALEMAN 0,00 2024-10-18 | 113.827,45 |
| EUR | DE000A254PS3 | BONO KFW KREDIT FUR WIED 0,01 2025-03-31 | 17.493,08 |
| EUR | AT0000A1PE50 | OBLIGACION REPUBLICA DE AUSTRIA 0,00 2023-07-15 | 25.457,54 |
| TOTAL Cartera exterior- Valores representativos de deuda | | | 1.232.162,73 |
| EUR | FR0000130809 | ACCIONES SOCIETE GENERALE SA | 16.443,25 |



CLASE 8.^a



001584750

| Divisa | ISIN | Descripción | Euros |
|--------|--------------|-------------------------------|-----------|
| EUR | NL0011821202 | ACCIONES ING GROEP NV | 10.330,63 |
| EUR | DE0008404005 | ACCIONES ALLIANZ SE | 10.235,70 |
| EUR | IT0000072170 | ACCIONES FINCOBANK SPA | 9.674,80 |
| EUR | FR0000120628 | ACCIONES AXA SA | 8.721,86 |
| GBP | GB0031348658 | ACCIONES BARCLAYS BANK | 25.323,20 |
| EUR | IT0003128367 | ACCIONES ENEL SPA | 19.556,19 |
| EUR | BE0003565737 | ACCIONES KBC GROUP NV | 22.167,36 |
| EUR | IT0003132476 | ACCIONES ENI SPA | 9.590,86 |
| EUR | NL0000009082 | ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV | 4.481,57 |
| EUR | FR0000120271 | ACCIONES TOTAL | 22.309,60 |
| USD | US0605051046 | ACCIONES BANK OF AMERICA CORP | 75.619,94 |
| GBP | GB00BH4HKS39 | ACCIONES VODAFONE GROUP PLC | 7.462,61 |
| EUR | FI0009000681 | ACCIONES NOKIA OYJ | 11.091,52 |
| USD | US58933Y1055 | ACCIONES MERCK & C O | 62.135,06 |
| EUR | FR0000121014 | ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON | 21.968,70 |
| EUR | FR0000120644 | ACCIONES DANONE | 23.976,96 |
| USD | US92343V1044 | ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO | 15.244,13 |
| EUR | DE0005785604 | ACCIONES FRESENIUS SE | 15.363,04 |
| USD | US9497461015 | ACCIONES WELLS FARGO & COMPAN | 32.188,38 |
| USD | US46625H1005 | ACCIONES JPMORGAN CHASE | 58.662,09 |
| EUR | FR0000130577 | ACCIONES PUBLICIS GROUPE | 11.861,16 |
| DKK | DK0010181759 | ACCIONES CARLSBERG AS | 9.435,52 |
| EUR | LU1598757687 | ACCIONES ARCELORMITTAL | 14.707,52 |
| EUR | BE0974293251 | ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV | 14.423,53 |
| AUD | AU000000BHP4 | ACCIONES BHP BILLITON LTD | 13.202,58 |
| EUR | IT0003153415 | ACCIONES SNAM SPA | 10.071,59 |
| EUR | NL0010877643 | ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMO | 21.139,72 |
| CHF | CH0244767585 | ACCIONES UBS GROUP AG | 9.564,83 |
| KRW | KR7005930003 | ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS | 45.556,74 |
| KRW | KR7005380001 | ACCIONES HYUNDAI MOTOR COMP | 7.045,71 |
| KRW | KR7055550008 | ACCIONES SHINHAN FINANCIAL GR | 8.112,83 |
| USD | US8740391003 | ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR | 58.639,01 |
| USD | US4567881085 | ACCIONES INFOSYS LIMITED | 12.445,08 |
| HKD | CNE1000002H1 | ACCIONES CHINA CONSTRUCT BANK | 7.424,76 |
| HKD | CNE1000003G1 | ACCIONES IN&COM BANK OF CHINA | 7.925,84 |



001584751

CLASE 8.ª

| Divisa | ISIN | Descripción | Euros |
|--------|--------------|-------------------------------|-----------|
| KRW | KR7012330007 | ACCIONES HYUNDAI MOBIS CO LTD | 6.314,41 |
| TWD | TW0002308004 | ACCIONES DELTA ELECTRONICS IN | 7.624,40 |
| HKD | KYG875721634 | ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD | 17.774,04 |
| KRW | KR7000660001 | ACCIONES SK HYNIX INC | 7.987,09 |
| KRW | KR7035420009 | ACCIONES NAVER CORP | 6.571,66 |
| KRW | KR7028260008 | ACCIONES SAMSUNG C&T CORP | 5.064,11 |
| GBP | ES0177542018 | ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL | 11.787,61 |
| HKD | GB0005405286 | ACCIONES HSBC HOLDINGS | 10.273,65 |
| GBP | GB0009895292 | ACCIONES ASTRAZENECA | 23.471,48 |
| USD | US5949181045 | ACCIONES MICROSOFT | 63.356,11 |
| GBP | GB0002374006 | ACCIONES DIAGEO | 9.865,96 |
| USD | US4370761029 | ACCIONES THE HOME DEPOT INC | 18.915,40 |
| EUR | DE0007164600 | ACCIONES SAP SE | 10.614,78 |
| GBP | GB0007908733 | ACCIONES SCOTTISH & SOUTHERN | 13.667,58 |
| USD | US5951121038 | ACCIONES MICRON TECHNOLOGY | 53.352,75 |
| EUR | DE0006231004 | ACCIONES INFINEON | 17.264,50 |
| CHF | CH0038863350 | ACCIONES NESTLE | 21.004,23 |
| USD | US7475251036 | ACCIONES QUALCOMM INC | 55.614,01 |
| EUR | FR0000121667 | ACCIONES ESSILORLUXOTTICA | 12.244,80 |
| USD | US0378331005 | ACCIONES APPLE INC | 89.278,20 |
| USD | US20030N1019 | ACCIONES COMCAST CORP | 48.295,33 |
| USD | US31428X1063 | ACCIONES FEDEX CORP | 17.638,09 |
| USD | US42809H1077 | ACCIONES HESS CORPORATION | 12.142,09 |
| USD | US6558441084 | ACCIONES NORFOLK SOUTHERN | 19.254,64 |
| EUR | FR0000120578 | ACCIONES SANOFI | 14.953,00 |
| GBP | GB00B03MLX29 | ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL | 15.578,53 |
| EUR | IT0000062957 | ACCIONES MEDIOBANCA SPA | 11.551,28 |
| EUR | IE0001827041 | ACCIONES CRH PLC | 14.866,74 |
| CHF | CH0013841017 | ACCIONES LONZA GROUP AG | 11.564,18 |
| USD | US15135B1017 | ACCIONES CENTENE CORPORATION | 14.937,48 |
| EUR | DE0007236101 | ACCIONES SIEMENS | 20.213,44 |
| EUR | NL0000009538 | ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS | 23.378,52 |
| CHF | CH0012032048 | ACCIONES ROCHE HOLDING AG | 30.268,92 |
| AUD | AU000000RIO1 | ACCIONES RIO TINTO LIMITED | 5.807,65 |
| EUR | FR0000125338 | ACCIONES CAP GEMINI | 16.357,20 |



CLASE 8.ª



001584752

| Divisa | ISIN | Descripción | Euros |
|--------|--------------|-------------------------------|-----------|
| GBP | GB00BH0P3Z91 | ACCIONES BHP GROUP PLC | 18.722,29 |
| EUR | FR0000125486 | ACCIONES VINCI SA | 9.275,04 |
| GBP | GB00B1WY2338 | ACCIONES SMITHS GROUP PLC | 14.027,78 |
| JPY | JP3854600008 | ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD | 6.822,49 |
| USD | US4385161066 | ACCIONES HONEYWELL INTL | 41.262,09 |
| USD | US1924461023 | ACCIONES COGNIZANT TECH | 35.551,69 |
| USD | US09857L1089 | ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC | 61.985,09 |
| USD | IE00BTN1Y115 | ACCIONES MEDTRONIC PLC | 30.778,37 |
| JPY | JP3551500006 | ACCIONES DENSO CORP | 14.543,59 |
| JPY | JP3783600004 | ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY | 5.441,40 |
| JPY | JP3735400008 | ACCIONES NIPPON TELEGRAPH | 8.363,23 |
| JPY | JP3435000009 | ACCIONES SONY | 16.257,01 |
| JPY | JP3463000004 | ACCIONES TAKEDA PHARMA | 8.903,03 |
| JPY | JP3818000006 | ACCIONES FUJITSU LIMITED | 11.779,82 |
| JPY | JP3496400007 | ACCIONES KDDI CORPORATION | 7.269,42 |
| JPY | JP3900000005 | ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND | 4.988,54 |
| JPY | JP3633400001 | ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP | 25.347,35 |
| JPY | JP3788600009 | ACCIONES HITACHI LTD | 6.425,35 |
| JPY | JP3143600009 | ACCIONES ITOCHU CORPORATION | 16.397,69 |
| JPY | JP3814000000 | ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO | 4.297,79 |
| JPY | JP3914400001 | ACCIONES MURATA MANUFACTURING | 14.731,68 |
| JPY | JP3371200001 | ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL | 14.257,49 |
| JPY | JP3422950000 | ACCIONES SEVEN&I HOLDINGS CO | 5.783,61 |
| JPY | JP3902900004 | ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN | 10.814,04 |
| JPY | JP3890350006 | ACCIONES SUMITOMO MITSUI FIN. | 12.597,80 |
| JPY | JP3837800006 | ACCIONES HOYA CORP | 11.277,96 |
| JPY | JP3475350009 | ACCIONES DAIICHI SANKYO CO | 11.175,22 |
| JPY | JP3304200003 | ACCIONES KOMATSU LTD | 8.906,98 |
| JPY | JP3762600009 | ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC | 5.599,46 |
| JPY | JP3476480003 | ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURA | 8.586,11 |
| EUR | DE0006047004 | ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG | 15.121,34 |
| USD | US5324571083 | ACCIONES ELI LILLY & CO | 24.876,16 |
| EUR | FR0000121261 | ACCIONES MICHELIN (CGDE) | 9.760,35 |
| EUR | IT0004176001 | ACCIONES PRYSMIAN SPA | 8.578,60 |
| EUR | NL0010545661 | ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV | 13.835,50 |



001584753

CLASE 8.ª

| Divisa | ISIN | Descripción | Euros |
|--------|--------------|-------------------------------|-----------|
| HKD | CNE1000003X6 | ACCIONES PING AN INSURANCE GR | 4.989,76 |
| USD | US45104G1040 | ACCIONES CICI BANK LIMITED | 28.559,61 |
| KRW | KR7017670001 | ACCIONES SK TELECOM CO. | 6.238,39 |
| TWD | TW0002882008 | ACCIONES CATHAY FINANCIAL HOL | 8.573,83 |
| HKD | CNE1000002M1 | ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK | 5.147,33 |
| HKD | KYG210961051 | ACCIONES CHINA MENGNIU CO LTD | 4.916,22 |
| THB | TH1074010014 | ACCIONES PTT GLOBAL CHEMICAL | 9.070,56 |
| THB | TH0646010Z00 | ACCIONES PTT PCL | 9.017,51 |
| IDR | ID1000095003 | ACCIONES PT BANK MANDIRI TBK | 10.741,65 |
| KRW | KR7051910008 | ACCIONES LG CHEM LTD | 11.724,88 |
| HKD | BMG2109G1033 | ACCIONES CHINA GAS HOLDINGS L | 4.529,65 |
| EUR | FR0000120321 | ACCIONES L'OREAL SA | 8.391,60 |
| EUR | FR0000127771 | ACCIONES VIVENDI SA | 5.091,34 |
| USD | US12514G1085 | ACCIONES CDW CORPORATION OF | 32.685,90 |
| EUR | DE0005810055 | ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG | 9.886,75 |
| AUD | AU000000CBA7 | ACCIONES COM BANK OF AUSTRAL | 14.946,96 |
| USD | US02079K1079 | ACCIONES ALPHABET INC | 90.340,05 |
| EUR | FR0000120503 | ACCIONES BOUYGUES | 9.220,10 |
| USD | US2546871060 | ACCIONES WALT DISNEY COMPANY | 77.116,80 |
| USD | US98956P1021 | ACCIONES ZIMMER BIO HD INC | 29.513,84 |
| USD | US5128071082 | ACCIONES LAM RESEARCH CORP | 42.135,90 |
| USD | US7594701077 | ACCIONES RELIANCE INDUSTRIES | 5.686,26 |
| USD | US00287Y1091 | ACCIONES ABBVIE INC | 27.364,16 |
| JPY | JP3792600003 | ACCIONES HINO MOTORS LTD | 5.557,58 |
| AUD | AU000000GMG2 | ACCIONES GOODMAN GROUP | 4.716,78 |
| SGD | SG1L01001701 | ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L | 9.258,64 |
| HKD | HK2388011192 | ACCIONES BOC HONG KONG HOL LT | 1.234,31 |
| USD | US7134481081 | ACCIONES PEPSICO INC | 47.948,35 |
| JPY | JP3481800005 | ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT | 18.114,28 |
| USD | US65339F1012 | ACCIONES NEXTERA ENERGY INC | 26.838,63 |
| USD | US40415F1012 | ACCIONES HDFC BANK LTD | 10.409,89 |
| USD | US64110D1046 | ACCIONES NETAPP INC | 21.091,40 |
| HKD | HK0016000132 | ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT | 5.252,38 |
| HKD | HK0000069689 | ACCIONES AIA GROUP LTD | 15.967,23 |
| USD | US9182041080 | ACCIONES VF CORPORATION | 22.161,72 |



001584754

CLASE 8.ª

| Divisa | ISIN | Descripción | Euros |
|--------|--------------|-------------------------------|-----------|
| USD | US8545021011 | ACCIONES STANLEY BLACK & DECK | 11.254,09 |
| HKD | KYG017191142 | ACCIONES ALIBABA GROUP HLD | 9.773,62 |
| GBP | GB0007099541 | ACCIONES PRUDENTIAL PLC | 15.341,86 |
| AUD | AU000000WES1 | ACCIONES WESFARMERS LTD | 7.904,76 |
| USD | US0367521038 | ACCIONES ANTHEM INC | 23.391,18 |
| TWD | TW0001326007 | ACCIONES FORMOSA CHEMICALS | 4.910,93 |
| GBP | GB00B1XZS820 | ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC | 31.458,53 |
| EUR | NL0011872643 | ACCIONES ASR NEDERLAND NV | 10.676,25 |
| USD | US6200763075 | ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS | 41.063,85 |
| TWD | TW0002382009 | ACCIONES QUANTA COMPUTER INC | 7.035,90 |
| USD | US1491231015 | ACCIONES CATERPILLAR INC | 38.737,17 |
| USD | US35671D8570 | ACCIONES FREEPORT-MCMORAN | 45.003,08 |
| USD | US78409V1044 | ACCIONES S&P GLOBAL INC | 15.337,33 |
| DKK | DK0060094928 | ACCIONES ORSTED A/S | 12.699,86 |
| USD | US4523081093 | ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS | 20.860,28 |
| USD | US92826C8394 | ACCIONES VISA INC | 34.196,14 |
| JPY | JP3165000005 | ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC | 6.596,06 |
| USD | IE00B8KQN827 | ACCIONES EATON CORP PLC | 30.288,22 |
| USD | US9621661043 | ACCIONES WEYERHAEUSER CO | 21.215,27 |
| USD | US8725401090 | ACCIONES TJX COMPANIES INC | 26.886,71 |
| USD | US7739031091 | ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION | 34.489,71 |
| USD | US3024913036 | ACCIONES FMC CORPORATION | 11.759,23 |
| AUD | AU000000ALL7 | ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE | 5.447,85 |
| USD | US0162551016 | ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC | 34.992,55 |
| EUR | NL0011585146 | ACCIONES FERRARI NV | 11.696,30 |
| SEK | SE0000825820 | ACCIONES LUNDIN ENERGY AB | 9.050,17 |
| USD | US00724F1012 | ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC | 51.579,86 |
| AUD | AU000000CSL8 | ACCIONES CSL LTD | 19.263,95 |
| DKK | DK0010219153 | ACCIONES ROCKWOOL INTERNATION | 9.183,63 |
| JPY | JP3351600006 | ACCIONES SHISEIDO COMPANY | 5.639,77 |
| USD | US0231351067 | ACCIONES AMAZON.COM, INC | 45.320,30 |
| GBP | GB00B1KJJ408 | ACCIONES WHITBREAD PLC | 9.761,60 |
| USD | US12572Q1058 | ACCIONES CME GROUP INC | 18.924,74 |
| USD | JE00B783TY65 | ACCIONES APTIV PLC | 43.405,12 |
| EUR | IE00BZ12WP82 | ACCIONES LINDE PLC | 15.336,00 |



CLASE 8.^a



001584755

| Divisa | ISIN | Descripción | Euros |
|--------|--------------|--------------------------------|-----------|
| AUD | AU000000TCL6 | ACCIONES TRANSURBAN GROUP | 7.382,39 |
| AUD | AU000000WPL2 | ACCIONES WOODSIDE PETROLEUM L | 6.760,70 |
| USD | US8552441094 | ACCIONES STARBUCKS CORP | 52.014,50 |
| HKD | HK0388045442 | ACCIONES HONG KONG EXCHANGES | 8.929,04 |
| USD | US0320951017 | ACCIONES AMPHENOL CORP | 47.311,40 |
| USD | US26614N1028 | ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN | 39.230,69 |
| USD | US0527691069 | ACCIONES AUTODESK INC | 26.242,69 |
| AUD | AU000000WOW2 | ACCIONES WOOL WORTHS GROUP LTD | 7.527,24 |
| EUR | IT0005366767 | ACCIONES NEXI SPA | 14.003,38 |
| EUR | NL0013654783 | ACCIONES PROSUS NV | 19.615,92 |
| EUR | NL0000235190 | ACCIONES AIRBUS GROUP SE | 12.210,08 |
| JPY | JP3436100006 | ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP | 6.368,45 |
| AUD | AU000000NAB4 | ACCIONES NATL AUSTRALIA BANK | 11.701,44 |
| HKD | KYG9830T1067 | ACCIONES XIAOMI CORPORATION | 8.370,19 |
| KRW | KR7207940008 | ACCIONES SAMSUNG BIOLOGICS CO | 9.897,55 |
| EUR | DE000ENER6Y0 | ACCIONES SIEMENS ENERGY AG | 11.580,00 |
| JPY | JP3201200007 | ACCIONES OLYMPUS CORPORATION | 3.566,74 |
| USD | US8085131055 | ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP | 33.168,99 |
| JPY | JP3734800000 | ACCIONES NIDEC CORPORATION | 10.258,44 |
| JPY | JP3651210001 | ACCIONES NABTESCO CORPORATION | 7.144,55 |
| CHF | CH0210483332 | ACCIONES CIE FINAN RICHERMONT | 13.024,75 |
| EUR | FR0000121329 | ACCIONES THALES S.A. | 8.988,00 |
| USD | US7237871071 | ACCIONES PIONEER NATURAL RESO | 35.238,13 |
| GBP | GB0009465807 | ACCIONES WEIR GROUP PLC | 23.503,89 |
| GBP | GB0005758098 | ACCIONES MEGGITT PLC | 14.621,92 |
| USD | CA0084741085 | ACCIONES AGNICO EAGLE MINES | 19.334,41 |
| USD | US67020Y1001 | ACCIONES NUANCE COMMUNICATION | 23.927,04 |
| USD | US28414H1032 | ACCIONES ELANCO ANIMAL HEALTH | 19.832,45 |
| CAD | CA5503721063 | ACCIONES LUNDIN MINING | 31.257,64 |
| JPY | JP3119600009 | ACCIONES AJINOMOTO CO INC | 7.389,55 |
| USD | US2283681060 | ACCIONES CROWN HOLDINGS | 21.242,37 |
| KRW | KR7006400006 | ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD | 5.173,45 |
| AUD | AU000000MQG1 | ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD | 7.937,57 |
| HKD | KYG8208B1014 | ACCIONES JD.COM INC | 7.185,25 |
| EUR | DE000DWS1007 | ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO | 9.222,00 |



CLASE 8.^a



001584756

| Divisa | ISIN | Descripción | Euros |
|--|--------------|-------------------------------------|---------------------|
| PHP | PHY444251177 | ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS | 7.634,57 |
| PHP | PHY6028G1361 | ACCIONES JG SUMMIT HOLDINGS | 5.961,82 |
| HKD | KYG596691041 | ACCIONES MEITUAN | 12.378,80 |
| JPY | JP3399400005 | ACCIONES STANLEY ELECTRIC CO | 7.883,51 |
| TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio | | | 4.007.242,70 |
| EUR | LU1681045024 | PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI ELA | 44.590,26 |
| TOTAL Cartera exterior-Instituciones de Inversión colectiva | | | 44.590,26 |



CLASE 8.ª



001584757

Sabadell Planificación 70, Fondo de Inversión

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

Entorno Global y de los mercados de capitales

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 cierra 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 desde finales de marzo, tras un primer trimestre más volátil, 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.



001584758

CLASE 8.^a

En línea con el resto de los activos de riesgo, y tras un trimestre inicial convulso a causa de la pandemia, los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos en 2020. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +5,9% en divisa local, aunque la revalorización del euro frente a muchas divisas, incluido el dólar, deja ese resultado en una cifra negativa de -2,8%. 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 índice global de emergentes acaba el año con una revalorización en euros del +6,3%.

Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva desde el mes de abril. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +6,7%, y el índice tecnológico NASDAQ Composite lo ha superado, con un +31,9%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han perdido un -5,1% y un -8,7%, respectivamente, y el IBEX 35 español un -15,5%.

Perspectivas para 2021

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.

Evolución del Fondo durante 2020

El Fondo reparte su inversión de forma equilibrada entre bonos denominados en euros y acciones, principalmente de compañías cotizadas en las bolsas globales, que ofrecen a la vez una gran capitalización bursátil y las mejores perspectivas de revalorización. La cartera del Fondo está normalmente invertida alrededor de un 70% en renta variable, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, con un máximo del 75% y un mínimo del 30%.

Durante el año el Fondo ha gestionado activamente su duración financiera con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de los tipos de interés de la zona euro. El Fondo ha aprovechado la fuerte caída sufrida por las rentabilidades de la deuda pública alemana para reducir la duración financiera y situarla por debajo de su nivel objetivo. Además, se han realizado diversas operaciones tácticas tanto en deuda pública italiana como alemana y se ha adquirido en el mercado primario deuda emitida por agencias con garantía del Estado alemán. Por otro lado, también se han realizado ventas de bonos emitidos por agencias y comunidades y se han extendido vencimientos de deuda pública italiana.

La gestión de la cartera de renta variable ha priorizado la presencia en los sectores de tecnología, industrial y salud en detrimento de los sectores inmobiliario y telecomunicaciones. Durante el año el Fondo ha incrementado sus posiciones en los sectores de tecnología, autos y recursos básicos, reduciéndolas en los sectores de energía, ventas al por menor y bienes del hogar. Desde un punto de vista geográfico, el Fondo ha incrementado las posiciones en EEUU, Japón, Francia y Australia, y las ha reducido en Reino Unido, Suiza, Canadá y Rusia. A lo largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de inversión entre el 60,5% y el 74,1%.



CLASE 8.^a



001584759

El valor de la participación de la Clase Premier al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 asciende a 10,2137 y 9,9096 euros, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio de la Clase Premier al 31 de diciembre de 2020 es de 2.964.104,77 euros (2.972.883,62 euros al 31 de diciembre de 2019).

El valor de la participación de la Clase Base al cierre del ejercicio 2020 asciende a 10,1258 euros. Adicionalmente, el patrimonio de la Clase Base al 31 de diciembre de 2020 es de 1.441.933,95 euros.

El valor de la participación de la Clase Plus al cierre del ejercicio 2020 asciende a 10,1885 euros. Adicionalmente, el patrimonio de la Clase Plus al 31 de diciembre de 2020 es de 1.747.975,88 euros.

El valor de la participación de la Clase PYME al cierre del ejercicio 2020 asciende a 10,1466 euros. Adicionalmente, el patrimonio de la Clase PYME al 31 de diciembre de 2020 es de 66.004,95 euros.

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad (véase Nota 5 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2020

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Investigación y desarrollo y Medio Ambiente

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2020.

Adicionalmente, dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

Adquisición de acciones propias

No aplicable.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 7).



CLASE 8.^a



001587751

Sabadell Planificación 70, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 24 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de Sabadell Planificación 70, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, numerados del 001584728 al 001584759 inclusive, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

FIRMANTES:

Fathi Jerfel
Presidente

Alexandre Lefebvre
Vocal y Director General

Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende
Vocal

Jean-Yves Dominique Glain
Vocal


José Antonio Pérez Roger
Vocal

Diligencia de la Secretaria no Consejera:

Para hacer constar que las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e informe de gestión del ejercicio 2020 de Sabadell Planificación 70, Fondo de Inversión impresas en 32 folios de papel timbrado numerados del 001584728 al 001584759 inclusive, más la hoja de formulación 001587751, han sido formuladas en conformidad por la totalidad de los Administradores, en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal celebrada el miércoles 24 de marzo de 2021. Los ejemplares no han sido firmados por los Sres. Consejeros D. Alexandre Lefebvre, D. José Antonio Pérez Roger, D. Juan Bernardo Bastos-Mendez Rezende y D. Jean-Yves Dominique Glain al haber asistido todos ellos por medios telemáticos, debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19.

El Presidente
Fathi Jerfel




La Secretaria no Consejera
Josefina García Pedroviejo

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, F.I.

Nº registro CNMV: 5.423

Fecha de registro: 20/12/2019

Gestora: SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. SOCIEDAD UNIPERSONAL

Depositario: BANCO DE SABADELL, S.A.

Grupo Gestora: CRÉDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: BANCO DE SABADELL, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Rating del depositario: BBB (Standard & Poor's)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en el domicilio de la Sociedad Gestora, o mediante correo electrónico en SabadellAssetManagement@SabadellAssetManagement.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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 DEL FONDO

1. Política de inversión y divisa de denominación

CATEGORÍA

Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional. Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7.

DESCRIPCIÓN GENERAL

El fondo invierte en activos de renta fija en euros y de renta variable internacional. La preservación del capital no está garantizada. La cartera de renta fija está formada por bonos denominados en euros, de deuda pública y privada. La cartera de renta variable está muy diversificada geográficamente, principalmente en acciones de compañías cotizadas en las bolsas más capitalizadas de los países desarrollados y, de manera secundaria, en las bolsas de los países emergentes. En condiciones normales, el nivel de inversión en renta variable estará en torno al 70% del patrimonio, aunque esta proporción se gestiona activamente situándose por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas de subida de las bolsas, sin superar nunca el 75%. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

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

DIVISA DE DENOMINACIÓN

EUR.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

| Clase | N.º de participaciones | | N.º de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima |
|---------|------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | |
| PREMIER | 290.208,50 | 293.436,30 | 1 | 1 | EUR | | | 1.000.000 |
| BASE | 142.402,34 | 138.653,43 | 67 | 70 | EUR | | | 200 |
| PLUS | 171.563,85 | 151.396,19 | 9 | 7 | EUR | | | 100.000 |
| PYME | 6.505,15 | 4.323,11 | 3 | 2 | EUR | | | 10.000 |
| EMPRESA | 0,00 | 0,00 | 0 | 0 | EUR | | | 500.000 |

PATRIMONIO A FINAL DEL PERIODO (EN MILES DE EUROS)

| Clase | Divisa | Periodo del informe | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------|--------|---------------------|-------|------|------|
| PREMIER | EUR | 2.964 | 2.973 | | |
| BASE | EUR | 1.442 | 0 | | |
| PLUS | EUR | 1.748 | 0 | | |
| PYME | EUR | 66 | 0 | | |
| EMPRESA | EUR | 0 | 0 | | |

VALOR LIQUIDATIVO DE LA PARTICIPACIÓN

| Clase | Divisa | Periodo del informe | 2019 | 2018 | 2017 |
|---------|--------|---------------------|--------|------|------|
| PREMIER | EUR | 10,2137 | 9,9096 | | |
| BASE | EUR | 10,1258 | 9,9068 | | |
| PLUS | EUR | 10,1885 | 9,9088 | | |
| PYME | EUR | 10,1466 | 9,9075 | | |
| EMPRESA | EUR | 10,1879 | 9,9088 | | |

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.

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, F.I.

| Clase | Comisión de gestión % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|--|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| PREMIER | 0,43 | 0,00 | 0,43 | 0,85 | 0,00 | 0,85 | Patrimonio | |
| BASE | 0,85 | 0,00 | 0,85 | 1,70 | 0,00 | 1,70 | Patrimonio | |
| PLUS | 0,55 | 0,00 | 0,55 | 0,99 | 0,00 | 0,99 | Patrimonio | |
| PYME | 0,75 | 0,00 | 0,75 | 1,33 | 0,00 | 1,33 | Patrimonio | |
| EMPRESA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Patrimonio | |

| Clase | Comisión de depositario % efectivamente cobrado | | | | Base de cálculo |
|---------|--|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| | Periodo | | Acumulada | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | s/patrimonio | s/resultados | |
| PREMIER | 0,05 | 0,00 | 0,10 | 0,00 | Patrimonio |
| BASE | 0,05 | 0,00 | 0,10 | 0,00 | Patrimonio |
| PLUS | 0,05 | 0,00 | 0,09 | 0,00 | Patrimonio |
| PYME | 0,05 | 0,00 | 0,09 | 0,00 | Patrimonio |
| EMPRESA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Patrimonio |

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.

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 2,99 | 1,94 | 5,10 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,04 | -0,03 | -0,03 | |

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A. Individual. CLASE PREMIER

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 3,07 | 6,14 | 1,90 | 10,08 | -13,43 | | | | |

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.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,93 | 28/10/2020 | -7,09 | 16/03/2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,23 | 04/11/2020 | 4,47 | 24/03/2020 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A".

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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,89 | 18,89 | | | | | | |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | | | | | | |
| VaR histórico (iii) | 9,91 | 9,91 | | | | | | |

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

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

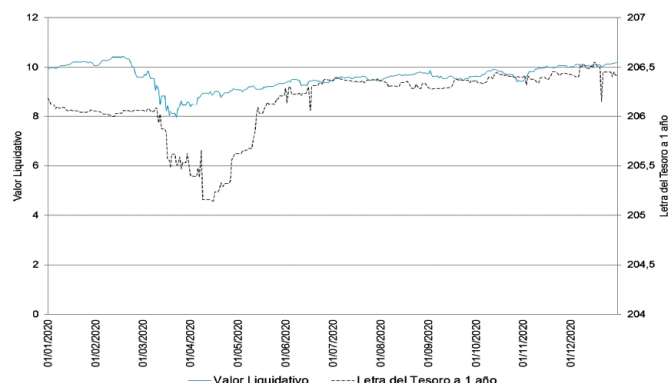
| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,08 | 0,26 | 0,26 | 0,25 | 0,28 | | | | |

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

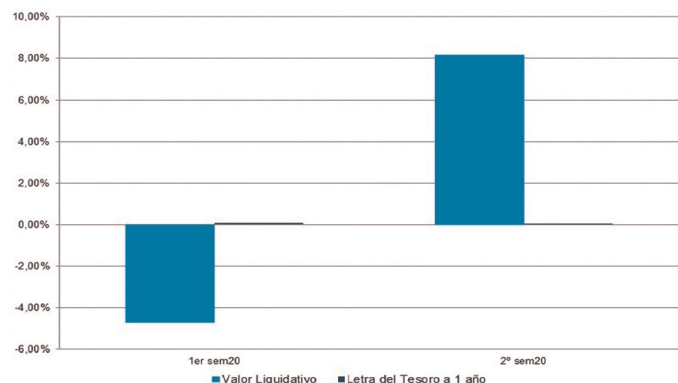
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

Sabadell Asset Management a company of Amundi

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE BASE

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 2,21 | 5,91 | 1,69 | 9,85 | -13,61 | | | | |

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.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,93 | 28/10/2020 | -7,09 | 16/03/2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,22 | 04/11/2020 | 4,46 | 24/03/2020 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A".

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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,89 | 18,89 | | | | | | |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | | | | | | |
| VaR histórico (iii) | 9,98 | 9,98 | | | | | | |

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

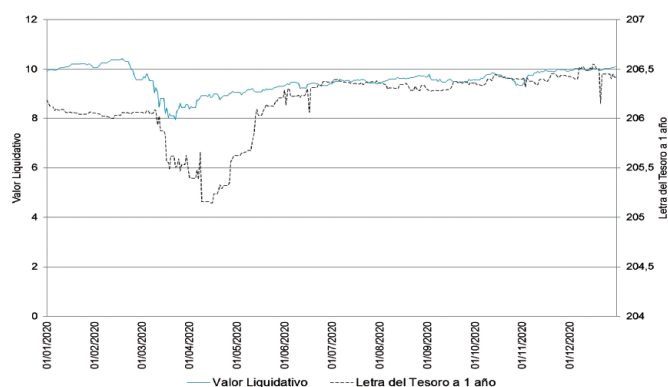
RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,92 | 0,48 | 0,48 | 0,49 | 0,48 | | | | |

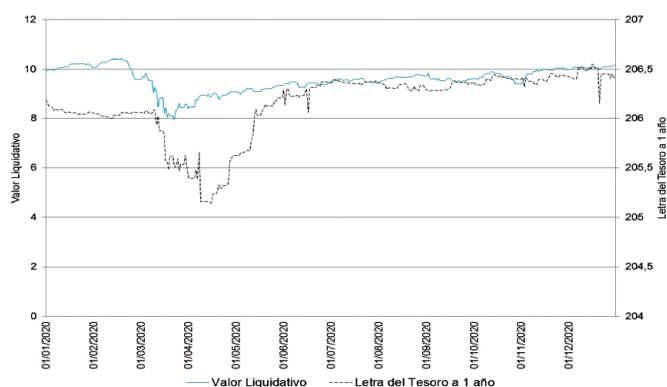
Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

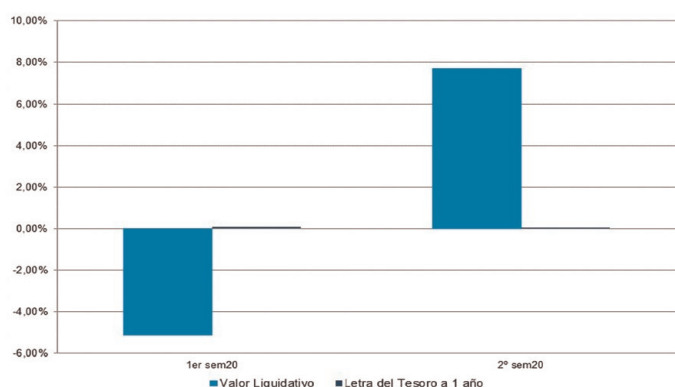
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



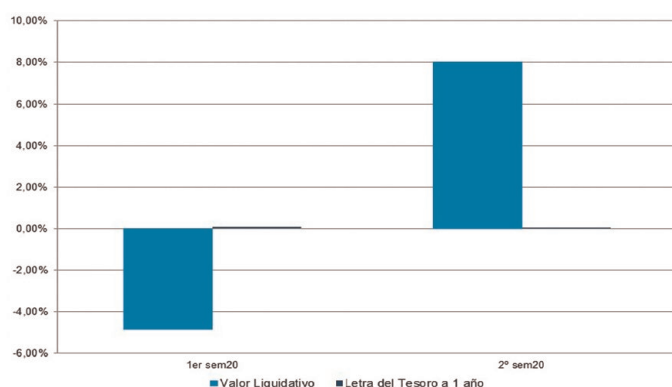
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE PLUS

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 2,82 | 6,07 | 1,85 | 10,01 | -13,48 | | | | |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,93 | 28/10/2020 | -7,09 | 16/03/2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,23 | 04/11/2020 | 4,47 | 24/03/2020 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| | Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------------|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--|
| | | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,89 | 18,89 | | | | | | | | |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | | | | | | | | |
| VaR histórico (iii) | 9,93 | 9,93 | | | | | | | | |

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,20 | 0,33 | 0,34 | 0,34 | 0,19 | | | | |

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

A. Individual. CLASE PYME

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 2,41 | 5,96 | 1,75 | 9,91 | -13,57 | | | | |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participar de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,93 | 28/10/2020 | -7,09 | 16/03/2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,22 | 04/11/2020 | 4,46 | 24/03/2020 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A.". 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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| | Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|----------------------|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,89 | 18,89 | | | | | | | |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | | | | | | | |
| VaR histórico (iii) | 9,96 | 9,96 | | | | | | | |

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

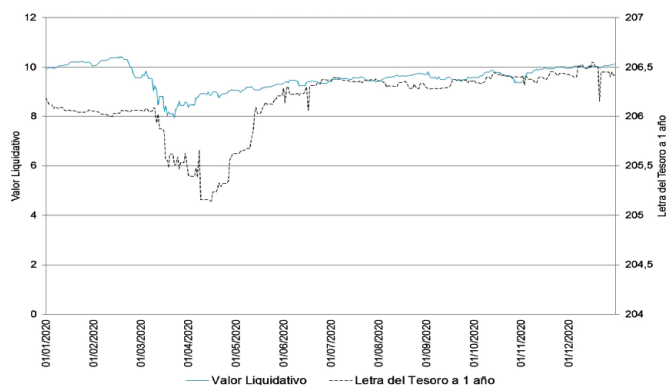
| Acumulado año t-actual | Último trim. (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------------|------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 1,54 | 0,44 | 0,46 | 0,42 | 0,19 | | | | |

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

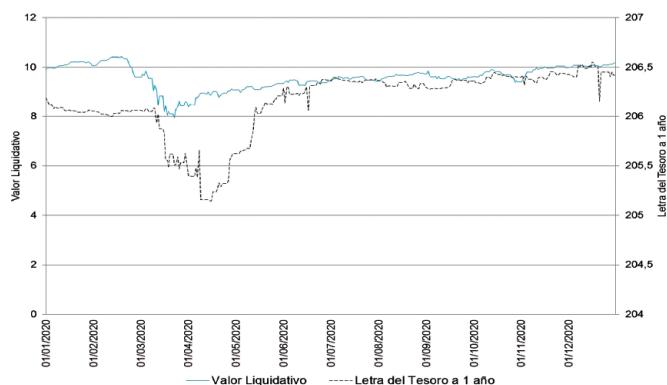
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, F.I.

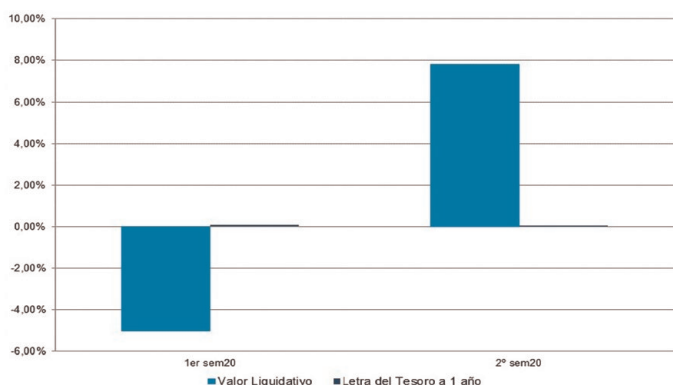
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



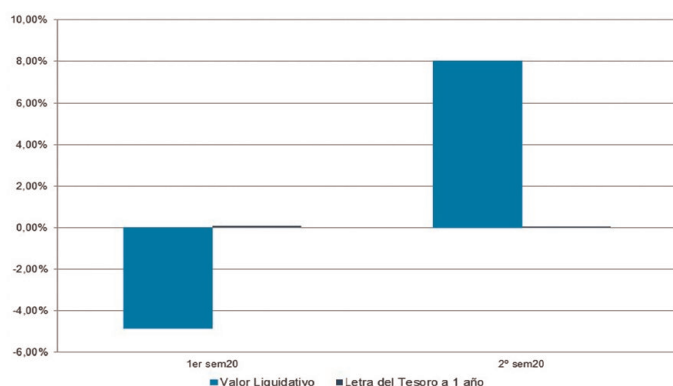
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



A. Individual. CLASE EMPRESA

RENTABILIDAD (% SIN ANUALIZAR)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 2,82 | 6,07 | 1,84 | 10,02 | -13,48 | | | | |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados.

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,93 | 28/10/2020 | -7,09 | 16/03/2020 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,23 | 04/11/2020 | 4,47 | 24/03/2020 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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 periodo.

MEDIDAS DE RIESGO (%)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,89 | 18,89 | | | | | | |
| IBEX-35 | 34,16 | 34,16 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,53 | 0,53 | | | | | | |
| VaR histórico (iii) | 9,93 | 9,93 | | | | | | |

(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 puede informar de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

RATIO DE GASTOS (% S/PATRIMONIO MEDIO)

| Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------------|------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim. (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | |

Incluye todos 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

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** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario a Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| 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 |
| De Retorno Absoluto | 83.947 | 11.973 | 2,91 |
| Global | 4.419.215 | 102.213 | 4,95 |
| 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 periodo (importes en miles de EUR)

| | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 5.641 | 90,70 | 4.775 | 86,15 |
| · Cartera interior | 365 | 5,87 | 332 | 5,99 |
| · Cartera exterior | 5.285 | 84,97 | 4.443 | 80,16 |
| · Intereses de la cartera de inversión | -9 | -0,14 | 0 | 0,00 |
| · Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 546 | 8,78 | 613 | 11,06 |
| (±) RESTO | 33 | 0,52 | 155 | 2,79 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6.220 | 100,00 | 5.543 | 100,00 |

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | % variación respecto fin periodo anterior |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 5.543 | 2.973 | 2.973 | |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto) | 3,60 | 65,29 | 58,71 | -92,30 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 7,81 | -4,81 | 5,08 | -326,52 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,52 | -4,16 | 6,45 | -385,45 |
| + Intereses | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -12,34 |
| + Dividendos | 0,70 | 0,74 | 1,44 | 31,49 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,26 | 0,07 | 0,36 | 445,57 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 7,53 | -4,08 | 5,37 | -357,47 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado de derivados (realizadas o no) | 0,17 | -1,08 | -0,70 | -122,07 |
| ± Resultado de IIC (realizadas o no) | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,15 | 0,20 | -0,01 | -205,04 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,71 | -0,65 | -1,37 | 53,85 |
| - Comisión de gestión | -0,57 | -0,52 | -1,09 | 51,88 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 41,62 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,06 | -0,11 | 3,48 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,04 | 0,00 | -0,05 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 6.220 | 5.543 | 6.220 | |

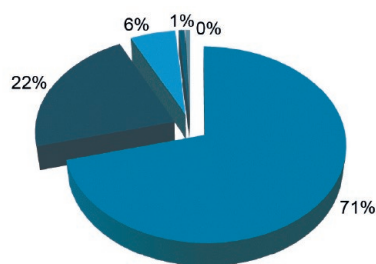
3. Inversiones financieras

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 | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| CARTERA INTERIOR | | | | | |
| TOTAL RENTA FIJA | EUR | 328 | 5,28 | 331 | 5,98 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | EUR | 35 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIORES | EUR | 364 | 5,86 | 331 | 5,98 |
| CARTERA EXTERIOR | | | | | |
| TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR | EUR | 1.232 | 19,81 | 926 | 16,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR | EUR | 4.007 | 64,43 | 3.509 | 63,32 |
| TOTAL IIC EXTERIOR | EUR | 44 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIORES | EUR | 5.283 | 84,95 | 4.436 | 80,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | EUR | 5.648 | 90,81 | 4.768 | 86,03 |

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo

Distribución inversiones financieras por tipo de activo



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

| Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | 0 | |
| BONO NOCIONAL ALEMÁN 2 AÑOS 6% | 449 | Inversión |
| C/ FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/03/21 | | |
| Total subyacente renta fija | 449 | |
| EURO STOXX 50 INDEX | 105 | Inversión |
| C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/03/21 | | |
| STAND&POOR'S 500 | 150 | Inversión |
| C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.19/03/21 | | |
| Total subyacente renta variable | 255 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | 704 | |

4. Hechos relevantes

| | Sí | 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 de elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

03/09/2020: El Consejo de Administración de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal ha acordado la aplicación de un mecanismo de ajuste del valor liquidativo, conocido como "swing pricing", en caso de producirse fuertes volúmenes de entradas y salidas de inversores en el Fondo. El propósito de este mecanismo de ajuste es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el Fondo frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo Fondo, trasladándoles a estos 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,

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, F.I.

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% Transmitedente: BANCO DE SABADELL, S.A.; nº acciones: 20.000; % de participación: 100%, % de participación después de la transmisión: 0%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | Sí | 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 depositario son el 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 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 de operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 2.964.102,56 euros que representa un 47,65% sobre el total del Fondo.

El Fondo ha soportado durante el ejercicio costes derivados del servicio de análisis prestado por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 121,37 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo.

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el periodo ha ascendido a 50.556,41 euros, habiendo percibido dichas entidades 2,13 euros durante el periodo, 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 2,81 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 aquellos 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. SITUACIÓN 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

Durante el semestre el Fondo ha gestionado activamente sus posiciones con el objetivo de aprovechar los movimientos de las curvas de tipos de interés de la zona euro. Por el lado de la renta variable, el Fondo ha gestionado activamente y de forma dinámica su exposición, tanto sectorialmente como a nivel de títulos individuales, incrementando el peso en aquellos que han alcanzado niveles de valoración atractivos y reduciendo los que, tras un buen comportamiento relativo, han mostrado valoraciones más exigentes o perspectivas menos positivas. Agregadamente, la cartera prima los sectores de tecnología e industrial, en detrimento de los sectores inmobiliario y telecomunicaciones.

c) Índice de referencia

No aplica.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio sube desde 5.543.335,49 euros hasta 6.220.019,55 euros, es decir un 12,21%. El número de participes se mantiene estable en 80 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 8,15% para la clase premier, un 7,70% para la clase base, un 8,03% para la clase plus, un 7,81% para la clase pyme y un 8,02% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,52% para la clase premier, un 0,96% para la clase base, un 0,67% para la clase plus y un 0,90% para la clase pyme sobre el patrimonio medio.

La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de 0,11%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un 7,70%, 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 sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo, la duración financiera se ha situado por debajo de su nivel objetivo. Esta infraponderación ha venido provocada en gran parte por un a menor exposición tanto a deuda emitida por países no periféricos como a deuda emitida por organismos supranacionales. Por el lado de la renta variable, el Fondo incrementa el peso en el sector financiero, con las compras de Bank Mandiri, Barclays o Bank of America, entre otras, en el sector de autos, con las compras de Aptiv, Denso o Fiat, entre otras, y en el sector de recursos básicos, con las compras de Agnico Eagle, Anglo American o BHP, entre otras. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de bienes del hogar con las ventas de Altria, Colgate o Imperial Brands, entre otras, en el sector inmobiliario, con las ventas de American Tower, China Vanke o Crown Castle, entre otras, y en el sector seguros, con las ventas de China Life Insurance, Marsh & McLennan o Progressive Corp., entre otras. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.APPLE INC (USD) (0.52%); AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD) (0.31%); AC.WALT DISNEY CO (USD) (0.29%); FUTURO S&P 500 MINI VT.18/12/20 (0.28%); AC.SOLAREEDGE TECH INC (USD) (0.28%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO MSCI EMG VT.18/09/20 (-0.59%); AC.VERTEX PHARMACEUTICALS INC (USD) (-0.12%); AC.SALESFORCE.COM (USD) (-0.10%); MSCI EMERGING MARKETS (-0.10%); AC.EXELIXIS INC (USD) (-0.06%).

b) Operativa de préstamo de valores

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre el bono alemán a dos años (Euro-Schatz Future), futuros Mini sobre el índice bursátil S&P 500, futuros sobre el índice bursátil EURO STOXX 50® y futuros sobre el índice bursátil MSCI Emerging Markets Index. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados de RV, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones

A la fecha de referencia 31/12/2020, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,535 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,3307%. No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 70% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 0% a cierre del período.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 18,89% frente a la volatilidad del 0,53% de la Letra del Tesoro a 1 año.

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, F.I.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICO

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. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

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 508,74 euros, equivalentes a un 0,01% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad

de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RV Global" según establece el diario económico Expansión.

10. 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 estos 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 SGIIIC como remuneración por su gestión.

A 31 de diciembre de 2020 el número total de altos cargos dentro de la SGIIIC 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 SGIIIC 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 SGIIIC 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 SGIIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2020 con resultado positivo, no habiendo sido necesario realizar ninguna modificación de la misma.

11. 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.