

SABADELL PLANIFICACIÓN 70, F.I.

Nº Registro CNMV: 5423

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

Auditor: Deloitte, S.L.

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

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 937 288 978

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/12/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: 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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	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	

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIER	290.208,50	293.436,30	1	1	EUR			1000000	NO
BASE	142.402,34	138.653,43	67	70	EUR			200	NO
PLUS	171.563,85	151.396,19	9	7	EUR			100000	NO
PYME	6.505,15	4.323,11	3	2	EUR			10000	NO
EMPRESA	0,00	0,00	0	0	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
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	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
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:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIER	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
BASE	al fondo	0,85	0,00	0,85	1,70	0,00	1,70	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio
PYME	al fondo	0,75	0,00	0,75	1,33	0,00	1,33	patrimonio	0,05	0,09	Patrimonio

EMPRES A	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
-------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,07	6,14	1,90	10,08	-13,43				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	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 del valor liquidativo(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

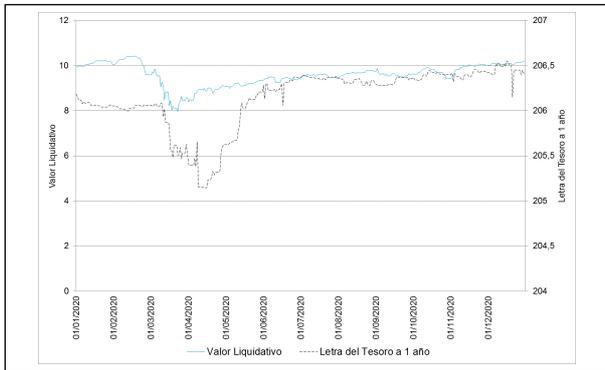
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,26	0,26	0,25	0,28				

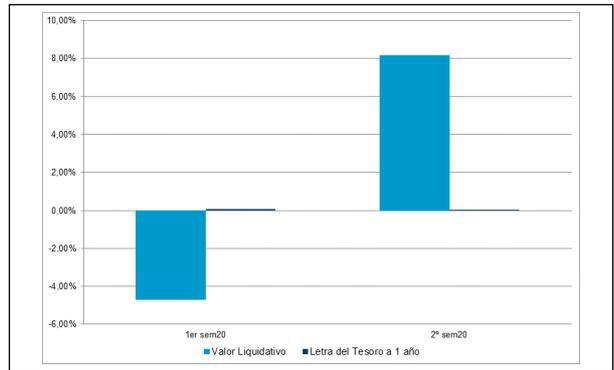
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,21	5,91	1,69	9,85	-13,61				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	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 del valor liquidativo(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

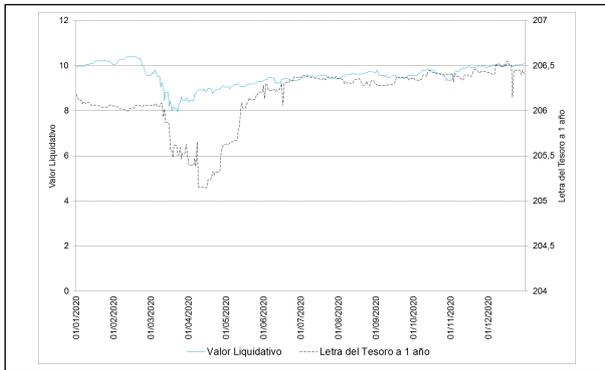
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,92	0,48	0,48	0,49	0,48				

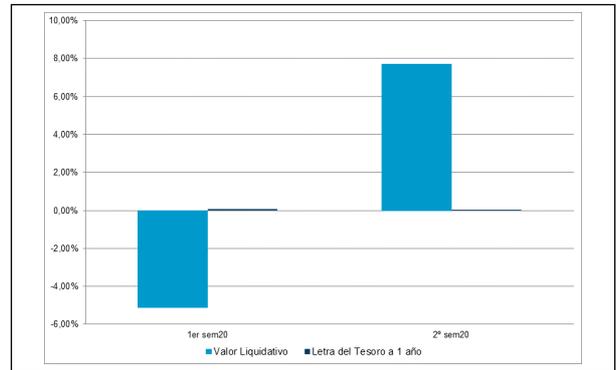
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,82	6,07	1,85	10,01	-13,48				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	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 del valor liquidativo(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

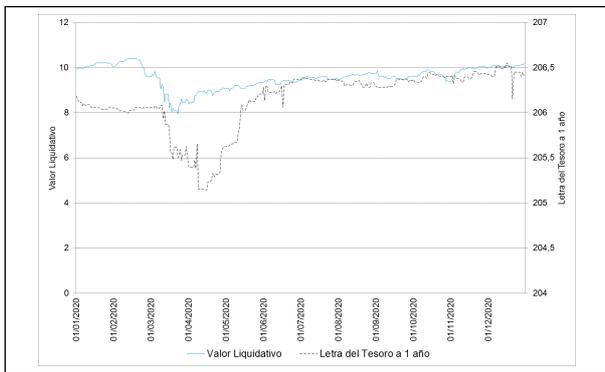
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,33	0,34	0,34	0,19				

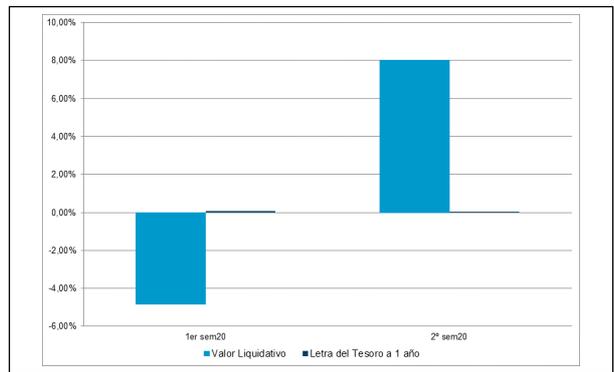
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,41	5,96	1,75	9,91	-13,57				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	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 del valor liquidativo(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

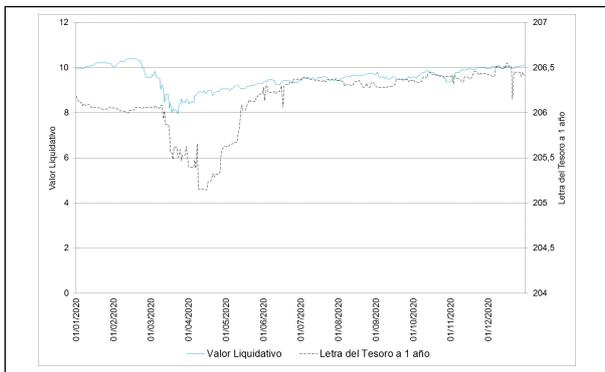
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,54	0,44	0,46	0,42	0,19				

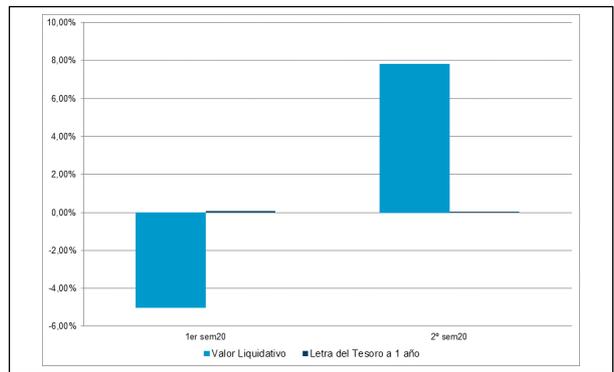
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,82	6,07	1,84	10,02	-13,48				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	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 del valor liquidativo(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 informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

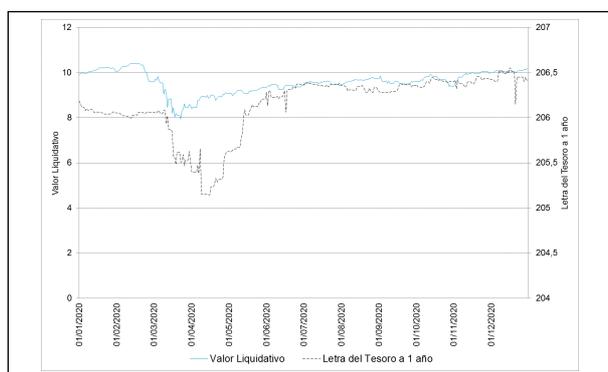
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

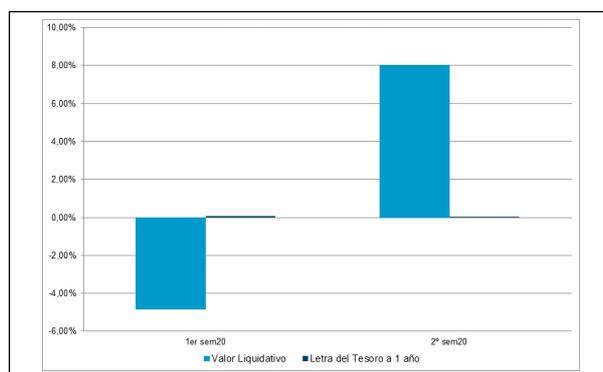
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.106.962	123.770	0,66
Renta Fija Internacional	341.309	39.506	1,99
Renta Fija Mixta Euro	106.190	1.174	1,40
Renta Fija Mixta Internacional	1.418.378	36.132	3,13
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	340.331	19.344	5,81
Renta Variable Euro	236.369	21.442	17,65
Renta Variable Internacional	969.028	105.466	15,96
IIC de Gestión Pasiva	28.958	757	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	316.867	8.968	1,18
Garantizado de Rendimiento Variable	2.593.323	83.315	1,13
De Garantía Parcial	20.944	266	2,99
Retorno Absoluto	83.947	11.973	2,91
Global	4.419.215	102.213	4,95
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	298.293	13.460	1,17

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	15.280.114	567.786	3,63

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.641	90,69	4.775	86,14
* 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	0,53	155	2,80
TOTAL PATRIMONIO	6.220	100,00 %	5.543	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	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 en derivados (realizadas o no)	0,17	-1,08	-0,70	-122,07
± Resultado en IIC (realizados 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.220	5.543	6.220	

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

3. Inversiones financieras

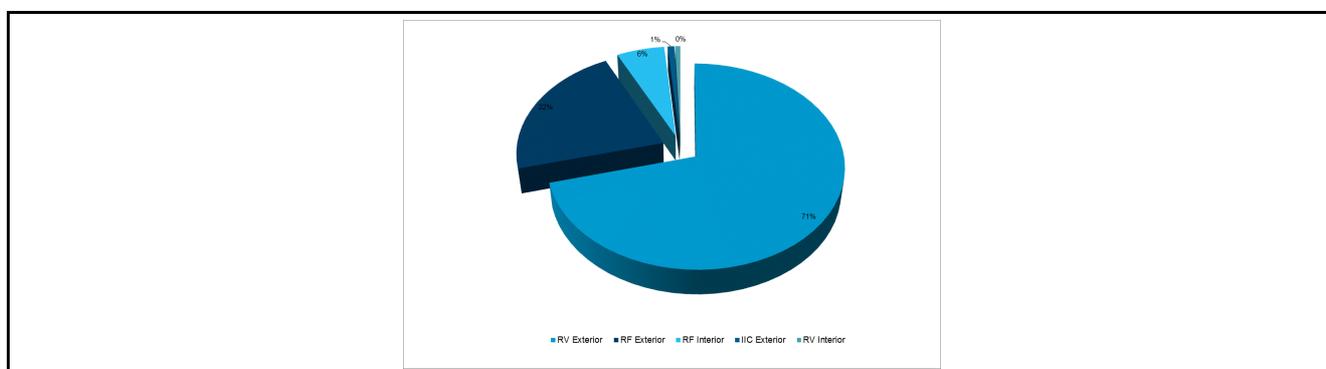
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	328	5,28	331	5,98
TOTAL RENTA FIJA	328	5,28	331	5,98
TOTAL RV COTIZADA	35	0,57	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	35	0,58	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	364	5,86	331	5,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.232	19,81	926	16,72
TOTAL RENTA FIJA	1.232	19,81	926	16,72
TOTAL RV COTIZADA	4.007	64,47	3.509	63,33
TOTAL RENTA VARIABLE	4.007	64,43	3.509	63,32
TOTAL IIC	44	0,72	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.283	84,95	4.436	80,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.648	90,81	4.768	86,03

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

<p>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.</p> <p>El propósito de este mecanismo de ajuste es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el Fondo frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo Fondo, trasladándoles a éstos últimos el coste de las operaciones generadas para ajustar la cartera por dichos movimientos de entrada o de salida.</p> <p>La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos del Fondo supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio del Fondo, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza o a la baja por un factor determinado también en los procedimientos internos, para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción y reembolso.</p> <p>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.</p> <p>09/07/2020 Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Adquirente: AMUNDI ASSET MANAGEMENT; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la adquisición: 100% Transmitente: BANCO DE SABADELL, S.A.; nº acciones: 20.000; % de participación: 100% ; % de participación después de la transmisión: 0%</p>
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 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 período ha ascendido a 50.556,41 euros, habiendo percibido dichas entidades 2,13 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo ha soportado durante el ejercicio costes derivados del servicio de análisis prestado por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. por importe de 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 aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo Banco de Sabadell, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. 2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19 que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados están cerrando el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre. La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación. Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho

tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones. La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar durante todo el segundo semestre de 2020, desde niveles de 1,12 en junio hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020. En la segunda mitad del año los mercados emergentes de renta fija han ofrecido resultados positivos, continuando con la recuperación iniciada en el segundo trimestre. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +7,9% mientras que la deuda corporativa sube un +4,7%. En ambos casos se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable el segundo semestre ha sido explosivo, con subidas de los índices globales de emergentes superiores al +20%. Por mercados destacan India (+36,8%), Korea (+36,3%), Turquía (+26,7%) y Brasil (+25,2%). Las bolsas mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva todo el segundo semestre de 2020. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +11,4% semestral, y el índice tecnológico Nasdaq lo ha superado, con un +17,8%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han recuperado un +9,9% y un +4% y el IBEX 35 un +11,6%. Japón ha subido en euros por encima del +11% en el mismo periodo. En general todos los mercados han acabado el semestre en terreno positivo, con un comportamiento que ha sorprendido por el contraste con los niveles reales de actividad económica, que son históricamente bajos a causa de la epidemia global. Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. 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. INFORMACION 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.SOLAREDGE 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 STOXX50 ® 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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. 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.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2020 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para el Fondo. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por el Fondo en el ejercicio 2020 han ascendido a 508,74 euros, equivalentes a un 0,01% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y

proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de "Mixtos RV Global" según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - BO.ESPAÑA 0,25% VT.30/07/2024	EUR	51	0,83	50	0,92
ES0000012B62 - BO.ESPAÑA 0,35% VT.30/07/2023	EUR	102	1,65	102	1,85
ES00000127G9 - OB.ESPAÑA 2,15% VT.31/10/2025	EUR	113	1,82	0	0,00
ES00000121G2 - OB.ESPAÑA 4,80% VT.31/01/2024	EUR	60	0,98	60	1,09
ES00000123U9 - OB.ESPAÑA 5,40% VT.31/01/2023	EUR	0	0,00	117	2,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		328	5,28	331	5,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		328	5,28	331	5,98
TOTAL RENTA FIJA		328	5,28	331	5,98
ES0113900J37 - AC.BANCO SANTANDER	EUR	9	0,15	0	0,00
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	14	0,23	0	0,00
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	11	0,19	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		35	0,57	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		35	0,58	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		364	5,86	331	5,98
DE0001141802 - BO.ALEMANIA 0% VT.18/10/2024	EUR	113	1,83	113	2,05
IT0005386245 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/02/2025	EUR	117	1,89	0	0,00
IT0005325946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,95% VT.01/03/2023	EUR	103	1,67	102	1,84
IT0005408502 - BO.ITALIA -BTPS- 1,85% VT.01/07/2025	EUR	71	1,14	0	0,00
DE0001102333 - OB.ALEMANIA 1,75% VT.15/02/2024	EUR	55	0,89	55	1,00
AT0000A1PE50 - OB.AUSTRIA 0% VT.15/07/2023	EUR	25	0,41	0	0,00
BE0000339482 - OB.BELGICA 0,2% VT.22/10/2023	EUR	25	0,41	0	0,00
FR0012517027 - OB.FRANCIA OAT 0,5% VT.25/05/2025	EUR	74	1,19	21	0,38
FR0011962398 - OB.FRANCIA OAT 1,75% VT.25/11/2024	EUR	111	1,79	110	2,00
FR0010466938 - OB.FRANCIA OAT 4,25% VT.25/10/2023	EUR	59	0,96	59	1,07
IT0005215246 - OB.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.15/10/2023	EUR	123	1,99	121	2,19
IT0005282527 - OB.ITALIA -BTPS- 1,45% VT.15/11/2024	EUR	133	2,14	0	0,00
IT0004634132 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/03/2021	EUR	0	0,00	67	1,21
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	0	0,00	119	2,15
IT0004953417 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/03/2024	EUR	117	1,89	58	1,05
IT0004356843 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/08/2023	EUR	82	1,32	80	1,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.214	19,52	909	16,40
DE000A254PS3 - BO.KFW AVAL EST 0,01% VT.31/03/2025	EUR	17	0,28	17	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17	0,28	17	0,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.232	19,81	926	16,72
TOTAL RENTA FIJA		1.232	19,81	926	16,72
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	27	0,44	84	1,52
IE00B4BNMY34 - AC.ACCENTURE PLC CL A (USD)	USD	0	0,00	88	1,59
GB00B02J6398 - AC.ADMIRAL GROUP PLC (GBP)	GBP	0	0,00	42	0,77
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	51	0,83	0	0,00
CA0084741085 - AC.AGNICO EAGLE MINES LTD (USD)	USD	19	0,31	0	0,00
HK0000069689 - AC.AIA GROUP LTD (HKD)	HKD	15	0,26	0	0,00
US0091581068 - AC.AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC (USD)	USD	0	0,00	7	0,13
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	12	0,20	0	0,00
JP3119600009 - AC.AJINOMOTO CO INC (JPY)	JPY	7	0,12	0	0,00
KYG017191142 - AC.ALIBABA GROUP HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	9	0,16	0	0,00
US0162551016 - AC.ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	34	0,56	0	0,00
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	10	0,16	0	0,00
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	90	1,45	0	0,00
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	45	0,73	36	0,66
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	0	0,00	12	0,23
US0320951017 - AC.AMPHENOL CORPORATION CL A (USD)	USD	47	0,76	0	0,00
GB00B1XZS820 - AC.ANGLO AMERICAN PLC (GBP)	GBP	31	0,51	0	0,00
BE0974293251 - AC.ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (BE)	EUR	14	0,23	0	0,00
CNE1000001W2 - AC.ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	18	0,33
US0367521038 - AC.ANTHEM INC (USD)	USD	23	0,38	0	0,00
IE00BLP1HW54 - AC.AON PLC (USD)	USD	0	0,00	17	0,32
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	89	1,44	75	1,35
JE00B783TY65 - AC.APTIV PLC (USD)	USD	43	0,70	0	0,00
LU1598757687 - AC.ARCELORMITTAL (NA)	EUR	14	0,24	0	0,00
AU000000ALL7 - AC.ARISTOCRAT LEISURE LTD (AUD)	AUD	5	0,09	16	0,31
US0453271035 - AC.ASPEN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	0	0,00	43	0,78
NL0011872643 - AC.ASR NEDERLAND NV	EUR	10	0,17	0	0,00
GB0009895292 - AC.ASTRAZENECA (GBP)	GBP	23	0,38	0	0,00
US00206R1023 - AC.AT&T INC (USD)	USD	0	0,00	9	0,17
US0527691069 - AC.AUTODESK INC (USD)	USD	26	0,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US053321024 - AC.AUTOZONE INC. (USD)	USD	0	0,00	25	0,45
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	8	0,14	0	0,00
JP3778630008 - AC.BANDAI NAMCO HOLDINGS INC (JPY)	JPY	0	0,00	23	0,42
ID1000109507 - AC.BANK CENTRAL ASIA TBK PT (IDR)	IDR	0	0,00	25	0,47
ID1000095003 - AC.BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (IDR)	IDR	10	0,17	0	0,00
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	75	1,22	21	0,39
CNE1000001Z5 - AC.BANK OF CHINA LTD (HKD)	HKD	0	0,00	19	0,35
CNE100000205 - AC.BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	17	0,31
GB0031348658 - AC.BARCLAYS BANK (GBP)	GBP	25	0,41	0	0,00
US0846707026 - AC.BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (USD)	USD	0	0,00	14	0,26
AU000000BHP4 - AC.BHP BILLITON LIMITED (AUD)	AUD	13	0,21	0	0,00
GB00BH0P3Z91 - AC.BHP GROUP PLC (GBP)	GBP	18	0,30	0	0,00
TREBIMM00018 - AC.BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS (TRY)	TRY	0	0,00	35	0,65
HK2388011192 - AC.BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	1	0,02	0	0,00
US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)	USD	61	1,00	0	0,00
FR0000120503 - AC.BOUYGUES	EUR	9	0,15	0	0,00
FR0000125338 - AC.CAP GEMINI	EUR	16	0,26	0	0,00
US14149Y1082 - AC.CARDINAL HEALTH INC (USD)	USD	0	0,00	26	0,48
DK0010181759 - AC.CARLSBERG AS-B (DKK)	DKK	9	0,15	0	0,00
US14448C1045 - AC.CARRIER GLOBAL CORP (USD)	USD	0	0,00	5	0,10
TW0002474004 - AC.CATCHER TECHNOLOGY CO LTD (TWD)	TWD	0	0,00	40	0,73
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	38	0,62	0	0,00
TW0002882008 - AC.CATHAY FINANCIAL HOLDING CO (TWD)	TWD	8	0,14	0	0,00
US12514G1085 - AC.CDW CORP/DE (USD)	USD	32	0,53	0	0,00
US15135B1017 - AC.CENTENE CORP (USD)	USD	14	0,24	0	0,00
US1667641005 - AC.CHEVRON CORP (USD)	USD	0	0,00	13	0,23
CNE1000001Q4 - AC.CHINA CITIC BANK CORP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	40	0,74
CNE1000002H1 - AC.CHINA CONSTRUCTION BANK (HKD)	HKD	7	0,12	0	0,00
US1689191088 - AC.CHINA CONSTRUCTION-UNSPON ADR (USD)	USD	0	0,00	45	0,82
BMG2109G1033 - AC.CHINA GAS HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	4	0,07	0	0,00
HK0817039453 - AC.CHINA JINMAO HOLDINGS GR (HKD)	HKD	0	0,00	12	0,23
KYG2110961051 - AC.CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD (HKD)	HKD	4	0,08	0	0,00
CNE1000002M1 - AC.CHINA MERCHANTS BANK-H (HKD)	HKD	5	0,08	0	0,00
CNE100000HF9 - AC.CHINA MINSHENG BANKING-H (HKD)	HKD	0	0,00	18	0,33
HK0688002218 - AC.CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (HKD)	HKD	0	0,00	10	0,19
KYG2113L1068 - AC.CHINA RESOURCES CEMENT (HKD)	HKD	0	0,00	8	0,16
BMG2113B1081 - AC.CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	26	0,47
KYG2108Y1052 - AC.CHINA RESOURCES LAND LTD (HKD)	HKD	0	0,00	13	0,24
CNE100001SR9 - AC.CHINA VANKE CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	26	0,47
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	13	0,21	0	0,00
US1773761002 - AC.CITRIX SYSTEMS (USD)	USD	0	0,00	98	1,78
US12562Y1001 - AC.CK HUTCHISON HOLDING-UNSP ADR(USD)	USD	0	0,00	18	0,33
US12572Q1058 - AC.CME GROUP INC (USD)	USD	18	0,30	0	0,00
NL0010545661 - AC.CNH INDUSTRIAL NV	EUR	13	0,22	0	0,00
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	0	0,00	12	0,23
US1924461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)	USD	35	0,57	0	0,00
US1941621039 - AC.COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (USD)	USD	0	0,00	25	0,46
DK0060448595 - AC.COLOPLAST-B (DKK)	DKK	0	0,00	26	0,47
US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)	USD	48	0,78	0	0,00
AU000000CBA7 - AC.COMMONWEALTH BANK AUSTRAL (AUD)	AUD	14	0,24	0	0,00
IE0001827041 - AC.CRH PLC	EUR	14	0,24	0	0,00
US22822V1017 - AC.CROWN CASTLE INTL CORP (USD)	USD	0	0,00	12	0,22
US2283681060 - AC.CROWN HOLDINGS INC (USD)	USD	21	0,34	0	0,00
AU000000CSL8 - AC.CSL LTD (AUD)	AUD	19	0,31	0	0,00
JP3476480003 - AC.DAI-ICHI LIFE INSURANCE (JPY)	JPY	8	0,14	0	0,00
JP3475350009 - AC.DAIICHI SANKYO CO LTD (JPY)	JPY	11	0,18	0	0,00
JP3481800005 - AC.DAIKIN INDUSTRIES LTD (JPY)	JPY	18	0,29	0	0,00
JP3486800000 - AC.DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	24	0,44
FR0000120644 - AC.DANONE (FP)	EUR	23	0,39	0	0,00
SG1L01001701 - AC.DBS GROUP HOLDINGS LTD (SGD)	SGD	9	0,15	0	0,00
TW0002308004 - AC.DELTA ELECTRONICS INC (TWD)	TWD	7	0,12	0	0,00
JP3551500006 - AC.DENSO CORPORATION (JPY)	JPY	14	0,23	0	0,00
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9	0,16	0	0,00
GB0002374006 - AC.DIAGEO PLC (GBP)	GBP	9	0,16	0	0,00
US25746U1097 - AC.DOMINION RESOURCES INC/VA (USD)	USD	0	0,00	10	0,20
US25754A2015 - AC.DOMINOS PIZZA INC (USD)	USD	0	0,00	16	0,30
US26614N1028 - AC.DUPONT DE NEMOURS INC (USD)	USD	39	0,63	0	0,00
DE000DWS1007 - AC.DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	9	0,15	0	0,00
JP3783600004 - AC.EAST JAPAN RAILWAY CO (JPY)	JPY	5	0,09	0	0,00
IE00B8KQN827 - AC.EATON CORP PLC (USD)	USD	30	0,49	0	0,00
US2786421030 - AC.EBAY INC (USD)	USD	0	0,00	37	0,67
US2788651006 - AC.ECOLAB INC (USD)	USD	0	0,00	7	0,13
FR0010908533 - AC.EDENRED	EUR	0	0,00	17	0,32
US28414H1032 - AC.ELANCO ANIMAL HEALTH INC (USD)	USD	19	0,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0016440353 - AC.EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG (CHF)	CHF	0	0,00	15	0,27
IT0003128367 - AC.ENEL (IT)	EUR	19	0,31	0	0,00
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	9	0,15	0	0,00
FR0000121667 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	12	0,20	0	0,00
SE0012673267 - AC.EVOLUTION GAMING GROUP (SEK)	SEK	0	0,00	35	0,64
US30231G1022 - AC.EXXON MOBIL (USD)	USD	0	0,00	13	0,24
US31428X1063 - AC.FEDEX CORP (USD)	USD	17	0,28	0	0,00
NL0011585146 - AC.FERRARI NV (IT)	EUR	11	0,19	0	0,00
NL0010877643 - AC.FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	21	0,34	0	0,00
IT0000072170 - AC.FINECOBANK SPA	EUR	9	0,16	24	0,44
US3024913036 - AC.FMC CORPORATION (USD)	USD	11	0,19	0	0,00
TW0001326007 - AC.FORMOSA CHEMICALS & FIBRE (TWD)	TWD	4	0,08	0	0,00
US35671D8570 - AC.FREEPORT-MCMORAN COPPER&GOLD (USD)	USD	45	0,72	0	0,00
DE0005785604 - AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	15	0,25	0	0,00
US35905A1097 - AC.FRONTDOOR INC (USD)	USD	0	0,00	55	1,00
JP3814000000 - AC.FUJIFILM HOLDING CORP (JPY)	JPY	4	0,07	0	0,00
JP3818000006 - AC.FUJITSU LTD (JPY)	JPY	11	0,19	52	0,94
US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)	USD	0	0,00	3	0,06
US3719011096 - AC.GENTEX CORP (USD)	USD	0	0,00	24	0,43
AU000000GMG2 - AC.GOODMAN GROUP (AUD)	AUD	4	0,08	0	0,00
HK0270001396 - AC.GUANGDONG INVESTMENT LTD (HKD)	HKD	0	0,00	12	0,22
CNE1000019K9 - AC.HAITONG SECURITIES CO LTD-H (HKD)	HKD	0	0,00	33	0,61
US40415F1012 - AC.HDFC BANK LTD ADR (USD)	USD	10	0,17	0	0,00
DE0006047004 - AC.HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	15	0,24	0	0,00
US42809H1077 - AC.HESS CORP (USD)	USD	12	0,20	0	0,00
JP3792600003 - AC.HINO MOTORS LTD (JPY)	JPY	5	0,09	0	0,00
JP3788600009 - AC.HITACHI (JPY)	JPY	6	0,10	19	0,36
US4370761029 - AC.HOME DEPOT INC (USD)	USD	18	0,30	0	0,00
JP3854600008 - AC.HONDA MOTOR (JPY)	JPY	6	0,11	0	0,00
US4385161066 - AC.HONEYWELL INTERNATIONAL INC (USD)	USD	41	0,66	0	0,00
HK0388045442 - AC.HONG KONG EXCHANGES & CLEAR (HKD)	HKD	8	0,14	0	0,00
JP3845770001 - AC.HOSHIZAKI ELECTRIC CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	22	0,41
JP3837800006 - AC.HOYA CORPORATION (JPY)	JPY	11	0,18	0	0,00
GB0005405286 - AC.HSBC HOLDINGS PLC (HKD)	HKD	10	0,17	0	0,00
KR7012330007 - AC.HYUNDAI MOBIS (KRW)	KRW	6	0,10	0	0,00
KR7005380001 - AC.HYUNDAI MOTOR CO (KRW)	KRW	7	0,11	0	0,00
US45104G1040 - AC.ICICI BANK LTD - SPON ADR (USD)	USD	28	0,46	0	0,00
US45168D1046 - AC.IDEXX LABORATORIES INC (USD)	USD	0	0,00	77	1,39
US4523081093 - AC.ILLINOIS TOOL WORKS (USD)	USD	20	0,34	0	0,00
GB0004544929 - AC.IMPERIAL BRANDS PLC (GBP)	GBP	0	0,00	25	0,45
CNE1000003G1 - AC.IND & COMM BANK OF CHINA-H (HKD)	HKD	7	0,13	0	0,00
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	17	0,28	0	0,00
US4567881085 - AC.INFOSYS LTD - SP ADR (USD)	USD	12	0,20	0	0,00
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	10	0,17	0	0,00
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (GBP)	GBP	11	0,19	0	0,00
JP3143600009 - AC.ITOCHU CORPORATION (JPY)	JPY	16	0,26	17	0,31
KYG8208B1014 - AC.JD.COM INC - CL A (HKD)	HKD	7	0,12	0	0,00
PHY444251177 - AC.JG SUMMIT HOLDINGS INC (PHP)	PHP	7	0,12	0	0,00
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	0	0,00	44	0,80
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	58	0,94	21	0,38
BE0003565737 - AC.KBC GROUP NV	EUR	22	0,36	0	0,00
JP3496400007 - AC.KDDI CORPORATION (JPY)	JPY	7	0,12	0	0,00
KR7000270009 - AC.KIA MOTORS CORPORATION (KRW)	KRW	0	0,00	24	0,45
US4943681035 - AC.KIMBERLY-CLARK CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	50	0,90
JP3304200003 - AC.KOMATSU LTD (JPY)	JPY	8	0,14	0	0,00
FI0009013403 - AC.KONE OYJ-B	EUR	0	0,00	17	0,32
NL0011794037 - AC.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV (NA)	EUR	0	0,00	27	0,49
NL0000009538 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NV (NA)	EUR	23	0,38	0	0,00
NL0000009082 - AC.KPN NV (NA)	EUR	4	0,07	0	0,00
BMG5320C1082 - AC.KUNLUN ENERGY CO LTD (HKD)	HKD	0	0,00	56	1,02
US5128071082 - AC.LAM RESEARCH CORP (USD)	USD	42	0,68	0	0,00
KR7051910008 - AC.LG CHEM LTD (KRW)	KRW	11	0,19	0	0,00
KR7003550001 - AC.LG CORP (KRW)	KRW	0	0,00	41	0,76
US5324571083 - AC.LILLY (ELI) CO (USD)	USD	24	0,40	50	0,91
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	15	0,25	0	0,00
CH0013841017 - AC.LONZA GROUP AG-REG (CHF)	CHF	11	0,19	0	0,00
FR0000120321 - AC.L'OREAL SA	EUR	8	0,13	0	0,00
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	21	0,35	0	0,00
SE0000825820 - AC.LUNDIN ENERGY AB (SEK)	SEK	9	0,15	0	0,00
CA5503721063 - AC.LUNDIN MINING CORP (CAD)	CAD	31	0,50	0	0,00
AU000000MQG1 - AC.MACQUARIE GROUP LTD (AUD)	AUD	7	0,13	0	0,00
US5717481023 - AC.MARSH & MCLENNAN CO (USD)	USD	0	0,00	11	0,21
US5745991068 - AC.MASCO CORP (USD)	USD	0	0,00	11	0,20
US57636Q1040 - AC.MASTERCARD INC - CL A (USD)	USD	0	0,00	15	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5801351017 - AC.MCDONALDS CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	8	0,15
IT0000062957 - AC.MEDIOBANCA SPA	EUR	11	0,19	0	0,00
IE00BTN1Y115 - AC.MEDTRONIC PLC (USD)	USD	30	0,49	0	0,00
GB0005758098 - AC.MEGGITT PLC (GBP)	GBP	14	0,24	0	0,00
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	12	0,20	0	0,00
US58933Y1055 - AC.MERCK & CO. INC (USD)	USD	62	1,00	0	0,00
PHY6028G1361 - AC.METROPOLITAN BANK TRUST (PHP)	PHP	5	0,10	0	0,00
US5926881054 - AC.METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL (USD)	USD	0	0,00	35	0,63
FR0000121261 - AC.MICHELIN (CGDE) (FP)	EUR	9	0,16	0	0,00
US5951121038 - AC.MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	53	0,86	0	0,00
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	63	1,02	74	1,35
JP3900000005 - AC.MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES (JPY)	JPY	4	0,08	0	0,00
JP3902900004 - AC.MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (JPY)	JPY	10	0,17	0	0,00
US55315J1025 - AC.MMC NORILSK NOCKEL PJSC ADR (USD)	USD	0	0,00	19	0,35
US6074091090 - AC.MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR (USD)	USD	0	0,00	40	0,73
US6200763075 - AC.MOTOROLA SOLUTIONS INC (USD)	USD	41	0,66	0	0,00
JP3914400001 - AC.MURATA MANUFACTURING CO. (JPY)	JPY	14	0,24	0	0,00
JP3651210001 - AC.NABTESCO CORP (JPY)	JPY	7	0,11	0	0,00
AU000000NAB4 - AC.NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (AUD)	AUD	11	0,19	0	0,00
KR7035420009 - AC.NAVER CORP (KRW)	KRW	6	0,11	0	0,00
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	21	0,34	0	0,00
US64110D1046 - AC.NETAPP INC (USD)	USD	21	0,34	0	0,00
US64110L1061 - AC.NETFLIX INC (USD)	USD	0	0,00	8	0,15
CNE100001922 - AC.NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H (HKD)	HKD	0	0,00	36	0,66
US6516391066 - AC.NEWMONT MINING CORPORATION (USD)	USD	0	0,00	6	0,13
IT0005366767 - AC.NEXI SPA	EUR	14	0,23	0	0,00
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	26	0,43	8	0,16
JP3734800000 - AC.NIDEC CORPORATION (JPY)	JPY	10	0,16	0	0,00
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	0	0,00	17	0,31
JP3735400008 - AC.NIPPON TELEGRAPH & TEL.CORP.-NTT-(JPY)	JPY	8	0,13	0	0,00
JP3684000007 - AC.NITTO DENKO CORP (JPY)	JPY	0	0,00	15	0,27
FI0009000681 - AC.NOKIA OYJ (FH)	EUR	11	0,18	0	0,00
JP3762600009 - AC.NOMURA HOLDINGS INC (JPY)	JPY	5	0,09	0	0,00
US6558441084 - AC.NORFOLK SOUTHERN CORP (USD)	USD	19	0,31	0	0,00
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	0	0,00	76	1,37
US6293775085 - AC.NRG ENERGY INC (USD)	USD	0	0,00	13	0,25
JP3165650007 - AC.NTT DOCOMO INC (JPY)	JPY	0	0,00	19	0,34
US67020Y1001 - AC.NUANCE COMMUNICATIONS INC (USD)	USD	23	0,38	0	0,00
JP3201200007 - AC.OLYMPUS CORPORATION (JPY)	JPY	3	0,06	0	0,00
DK0060094928 - AC.ORSTED A/S (DKK)	DKK	12	0,20	0	0,00
JP3180400008 - AC.OSAKA GAS CO LTD (JPY)	JPY	0	0,00	15	0,29
US70450Y1038 - AC.PAYPAL HOLDINGS INC (USD)	USD	0	0,00	46	0,85
US7134481081 - AC.PEPSICO INC (USD)	USD	47	0,77	13	0,24
CNE1000003X6 - AC.PING AN INSURANCE GROUP (HKD)	HKD	4	0,08	0	0,00
US7237871071 - AC.PIONEER NATURAL RESOURCES CO (USD)	USD	35	0,57	0	0,00
US73181M1172 - AC.POLYUS PJSC-REG S-GDR (USD)	USD	0	0,00	25	0,46
TW0006239007 - AC.POWERTECH TECHNOLOGY INC (TWD)	TWD	0	0,00	48	0,88
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	0	0,00	20	0,36
NL0013654783 - AC.PROSUS NV	EUR	19	0,32	0	0,00
GB0007099541 - AC.PRUDENTIAL PLC (GBP)	GBP	15	0,25	0	0,00
IT0004176001 - AC.PRYSMIAN SPA	EUR	8	0,14	0	0,00
TH1074010014 - AC.PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (THB)	THB	9	0,15	0	0,00
TH0646010Z00 - AC.PTT PCL (THB)	THB	9	0,14	0	0,00
FR0000130577 - AC.PUBLICIS GROUPE	EUR	11	0,19	0	0,00
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	55	0,89	61	1,10
TW0002382009 - AC.QUANTA COMPUTER INC (TWD)	TWD	7	0,11	0	0,00
US7594701077 - AC.RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (USD)	USD	5	0,09	0	0,00
GB00B2B0DG97 - AC.RELX PLC (GBP)	GBP	0	0,00	32	0,59
GB00BGDT3G23 - AC.RIGHTMOVE PLC (GBP)	GBP	0	0,00	31	0,56
AU000000RIO1 - AC.RIO TINTO LIMITED (AUD)	AUD	5	0,09	0	0,00
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	30	0,49	34	0,62
US7739031091 - AC.ROCKWELL AUTOMATION INC (USD)	USD	34	0,55	0	0,00
DK0010219153 - AC.ROCKWOOL INTL A/S-B SHS (DKK)	DKK	9	0,15	0	0,00
GB00B03MLX29 - AC.ROYAL DUTCH SHELL PLC-A (GBP)	GBP	15	0,25	0	0,00
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	15	0,25	33	0,60
KR7207940008 - AC.SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD (KRW)	KRW	9	0,16	0	0,00
KR7028260008 - AC.SAMSUNG C&T CORP (KRW)	KRW	5	0,08	0	0,00
KR7005930003 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (KRW)	KRW	45	0,73	0	0,00
US7960508882 - AC.SAMSUNG ELECTRONICS GDR REGS (USD)	USD	0	0,00	59	1,08
KR7006400006 - AC.SAMSUNG SDI CO LTD (KRW)	KRW	5	0,08	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	14	0,24	0	0,00
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	10	0,17	0	0,00
JP3422950000 - AC.SEVEN&I HOLDINGS CO LTD (JPY)	JPY	5	0,09	0	0,00
JP3371200001 - AC.SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (JPY)	JPY	14	0,23	10	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR705550008 - AC.SHINHAN FINANCIAL GROUP (KRW)	KRW	8	0,13	0	0,00
JP335160006 - AC.SHISEIDO CO (JPY)	JPY	5	0,09	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	20	0,32	0	0,00
DE000ENERGY0 - AC.SIEMENS ENERGY AG	EUR	11	0,19	0	0,00
KR7000660001 - AC.SK HYNIX INC (KRW)	KRW	7	0,13	0	0,00
KR7017670001 - AC.SK TELECOM CO. LTD. (KRW)	KRW	6	0,10	0	0,00
GB00B1WY2338 - AC.SMITHS GROUP PLC (GBP)	GBP	14	0,23	0	0,00
IT0003153415 - AC.SNAM SPA	EUR	10	0,16	0	0,00
FR0000130809 - AC.SOCIETE GENERALE (FP)	EUR	16	0,26	0	0,00
JP3436100006 - AC.SOFTBANK GROUP CORP (JPY)	JPY	6	0,10	0	0,00
JP3165000005 - AC.SOMPO HOLDINGS INC (JPY)	JPY	6	0,11	0	0,00
JP3435000009 - AC.SONY CORP (JPY)	JPY	16	0,26	0	0,00
US84265V1052 - AC.SOUTHERN COPPER CORP (USD)	USD	0	0,00	3	0,07
GB0007908733 - AC.SSE PLC (GBP)	GBP	13	0,22	0	0,00
US8545021011 - AC.STANLEY BLACK & DECKER INC (USD)	USD	11	0,18	0	0,00
JP3399400005 - AC.STANLEY ELECTRIC CO LTD (JPY)	JPY	7	0,13	0	0,00
US8552441094 - AC.STARBUCKS CORP (USD)	USD	52	0,84	7	0,14
JP3890350006 - AC.SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR (JPY)	JPY	12	0,20	0	0,00
HK0016000132 - AC.SUN HUNG KAI PROPERTIES (HKD)	HKD	5	0,08	0	0,00
SE0000310336 - AC.SWEDISH MATCH AB (SEK)	SEK	0	0,00	24	0,45
US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)	USD	58	0,94	63	1,15
JP3463000004 - AC.TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD (JPY)	JPY	8	0,14	0	0,00
US8766292051 - AC.TATNEFT PAO-SPONSORED ADR (USD)	USD	0	0,00	26	0,47
MYL534700009 - AC.TENAGA NASIONAL BHD (MYR)	MYR	0	0,00	13	0,25
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	17	0,29	0	0,00
US88160R1014 - AC.TESLA MOTORS INC (USD)	USD	0	0,00	5	0,10
FR0000121329 - AC.THALES SA	EUR	8	0,14	0	0,00
US8085131055 - AC.THE CHARLES SCHWAB CORP (USD)	USD	33	0,53	0	0,00
US8243481061 - AC.THE SHERWIN-WILLIAMS CO (USD)	USD	0	0,00	3	0,06
US8725401090 - AC.TJX COMPANIES INC (USD)	USD	26	0,43	0	0,00
US8910921084 - AC.TORO (USD)	USD	0	0,00	16	0,30
FR0000120271 - AC.TOTAL SA (FP)	EUR	22	0,36	0	0,00
JP3613000003 - AC.TOYO SUISAN KAISHA LTD (JPY)	JPY	0	0,00	54	0,99
JP3633400001 - AC.TOYOTA MOTOR CORP (JPY)	JPY	25	0,41	0	0,00
AU000000TCL6 - AC.TRANSURBAN GROUP (AUD)	AUD	7	0,12	0	0,00
US9001112047 - AC.TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI ADR(USD)	USD	0	0,00	21	0,39
CH0244767585 - AC.UBS GROUP AG (CHF)	CHF	9	0,15	0	0,00
US9108734057 - AC.UNITED MICROELECTRONICS -SP ADR (USD)	USD	0	0,00	97	1,77
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	43	0,79
US92343V1044 - AC.VERIZON COMMUNICATIONS (USD) (NY)	USD	15	0,25	9	0,17
DK0010268606 - AC.VESTAS WIND SYSTEMS A/S (DKK)	DKK	0	0,00	27	0,49
US9182041080 - AC.VF CORPORATION (USD)	USD	22	0,36	0	0,00
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	9	0,15	0	0,00
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	34	0,55	16	0,29
FR0000127771 - AC.VIVENDI SA	EUR	5	0,08	0	0,00
GB00B4HKS39 - AC.VODAFONE GROUP PLC (GBP)	GBP	7	0,12	0	0,00
US9314271084 - AC.WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC (USD)	USD	0	0,00	25	0,46
US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)	USD	0	0,00	17	0,32
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	77	1,24	8	0,15
CNE1000004L9 - AC.WEICHAI POWER CO (HKD)	HKD	0	0,00	39	0,72
GB0009465807 - AC.WEIR GROUP PLC (GBP)	GBP	23	0,38	0	0,00
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	32	0,52	0	0,00
AU000000WES1 - AC.WESFARMERS LTD (AUD)	AUD	7	0,13	0	0,00
US9598021098 - AC.WESTERN UNION CO (USD)	USD	0	0,00	65	1,19
US9621661043 - AC.WEYERHAEUSER COMPANY (USD)	USD	21	0,34	0	0,00
KYG960071028 - AC.WH GROUP LTD (HKD)	HKD	0	0,00	54	0,99
GB00B1KJJ408 - AC.WHITBREAD PLC (GBP)	GBP	9	0,16	0	0,00
AU000000WPL2 - AC.WOODSIDE PETROLEUM LTD (AUD)	AUD	6	0,11	0	0,00
AU000000WOW2 - AC.WOOLWORTHS LIMITED (AUD)	AUD	7	0,12	0	0,00
KYG9830T1067 - AC.XIAOMI CORPORATION CLASS B (HKD)	HKD	8	0,13	0	0,00
NO0010208051 - AC.YARA INTERNATIONAL ASA (NOK)	NOK	0	0,00	14	0,27
US98956P1021 - AC.ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC (USD)	USD	29	0,47	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.007	64,47	3.509	63,33
TOTAL RENTA VARIABLE		4.007	64,43	3.509	63,32
LU1681045024 - ETF.AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA ETF	EUR	44	0,72	0	0,00
TOTAL IIC		44	0,72	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.283	84,95	4.436	80,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.648	90,81	4.768	86,03

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2020 ha sido de 7.910,762,04 euros, que se desglosa en 6.343.156,94 euros correspondientes a remuneración fija y 1.567.605,10 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2020 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 114. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 74 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2020 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 467.202,50 euros y la remuneración variable a 175.951,23 euros. A 31 de diciembre de 2020 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 7. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 710.213,61 euros y la remuneración variable a 328.127,12 euros. La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio de Sabadell Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio de Sabadell Asset Management u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar. La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2020 con resultado positivo, no habiendo sido necesario realizar ninguna modificación de la misma.

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

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