

## SABADELL ESTADOS UNIDOS BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 1017

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com](mailto:SabadellAssetManagement@sabadellassetmanagement.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/06/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en acciones cotizadas en las bolsas de Estados Unidos. La selección de valores se realiza en función de la identificación mediante el análisis fundamental de situaciones en las que el valor intrínseco de los títulos no haya sido recogido por su cotización bursátil. La cartera se maneja de forma proactiva, por lo que la rotación de las posiciones sectoriales y de los títulos es importante. El Fondo gestiona activamente el riesgo de tipo de cambio dólar/euro. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 7 años.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2020  | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,28           | 0,39             | 0,67  | 0,33 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,43          | -0,30            | -0,37 | 0,00 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                   | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior  | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| BASE    | 4.123.915,4<br>1      | 4.238.419,4<br>4  | 4.383            | 4.299            | EUR    |  |                  | 200              | NO                    |
| PLUS    | 1.937.687,5<br>7      | 2.051.798,2<br>0  | 175              | 177              | EUR    |  |                  | 100000           | NO                    |
| PREMIER | 453.874,61            | 453.874,61        | 3                | 3                | EUR    |  |                  | 1000000          | NO                    |
| CARTERA | 11.140.184,<br>59     | 12.013.806,<br>27 | 11.158           | 12.153           | EUR    |  |                  | 0                | NO                    |
| PYME    | 205.889,55            | 204.343,58        | 112              | 99               | EUR    |  |                  | 10000            | NO                    |
| EMPRESA | 71.918,82             | 71.918,82         | 2                | 2                | EUR    |  |                  | 500000           | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE    | EUR    | 75.960               | 69.661         | 54.738         | 56.135         |
| PLUS    | EUR    | 36.910               | 30.889         | 16.057         | 17.582         |
| PREMIER | EUR    | 8.916                | 6.841          | 946            | 1.548          |
| CARTERA | EUR    | 215.764              | 226.615        | 202.104        | 94.618         |
| PYME    | EUR    | 3.942                | 2.183          | 1.051          | 950            |
| EMPRESA | EUR    | 1.396                | 1.308          | 1.016          | 543            |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| BASE    | EUR    | 18,4194              | 17,3612        | 13,5741        | 14,2554        |
| PLUS    | EUR    | 19,0483              | 17,8464        | 13,8700        | 14,4792        |
| PREMIER | EUR    | 19,6451              | 18,3045        | 14,1479        | 14,6882        |
| CARTERA | EUR    | 19,3681              | 18,0013        | 13,8787        | 14,3728        |
| PYME    | EUR    | 19,1482              | 17,9939        | 14,0268        | 14,6868        |
| EMPRESA | EUR    | 19,4108              | 18,1859        | 14,1339        | 14,7546        |

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión |  | Comisión de depositario |  |
|-------|----------------|---------------------|--|-------------------------|--|
|       |                |                     |  |                         |  |
|       |                |                     |  |                         |  |

|             |          | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|-------------|----------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|             |          | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|             |          | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| BASE        | al fondo | 1,13                    | 0,00         | 1,13  | 2,25         | 0,00         | 2,25  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |
| PLUS        | al fondo | 0,83                    | 0,00         | 0,83  | 1,65         | 0,00         | 1,65  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |
| PREMIER     | al fondo | 0,55                    | 0,00         | 0,55  | 1,10         | 0,00         | 1,10  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |
| CARTER<br>A | al fondo | 0,43                    | 0,00         | 0,43  | 0,85         | 0,00         | 0,85  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |
| PYME        | al fondo | 0,98                    | 0,00         | 0,98  | 1,95         | 0,00         | 1,95  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |
| EMPRES<br>A | al fondo | 0,83                    | 0,00         | 0,83  | 1,65         | 0,00         | 1,65  | patrimonio      | 0,05                    | 0,10      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual BASE .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | 2017 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 6,10           | 9,62            | 4,45   | 17,08  | -20,86 | 27,90 | -4,78 | 8,70 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -3,14            | 28-10-2020 | -12,74     | 16-03-2020 | -3,94          | 05-08-2019 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,51             | 09-11-2020 | 9,86       | 13-03-2020 | 5,37           | 26-12-2018 |

(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 | 2019  | 2018  | 2017  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 34,45          | 34,45           | 33,87  | 34,09  | 31,49  | 13,60 | 17,31 | 11,70 |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 34,16          | 34,16           | 32,28  | 31,16  | 27,25  | 12,41 | 13,67 | 12,89 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,53           | 0,53            | 0,47   | 0,48   | 0,28   | 0,29  | 0,30  | 0,15  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 12,37          | 12,37           | 12,37  | 12,37  | 12,41  | 9,67  | 10,09 | 7,62  |         |

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

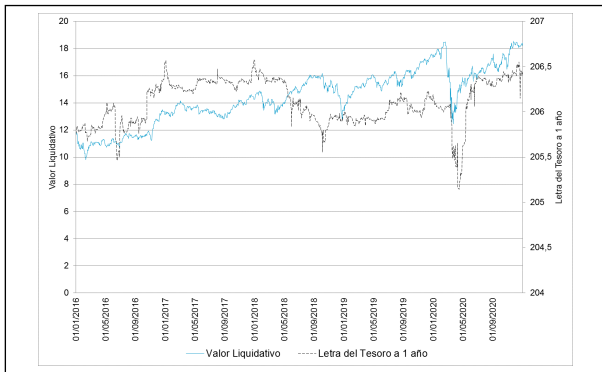
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,36           | 0,59            | 0,59   | 0,59   | 0,59   | 2,36  | 2,36 | 2,36 |         |

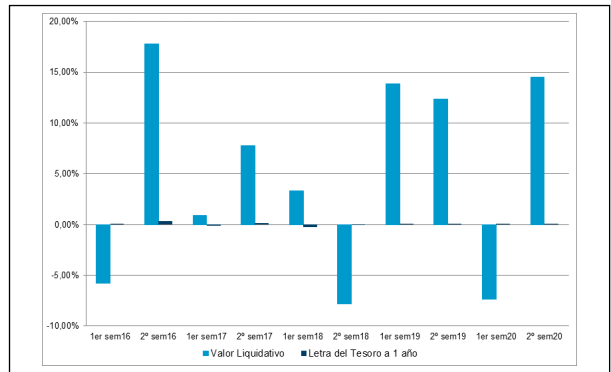
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 2019  | 2018  | 2017 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 6,74           | 9,79            | 4,61   | 17,26  | -20,74 | 28,67 | -4,21 | 9,36 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,14            | 28-10-2020 | -12,74     | 16-03-2020 | -3,94          | 05-08-2019 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,51             | 09-11-2020 | 9,86       | 13-03-2020 | 5,37           | 26-12-2018 |

(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 | 2019  | 2018  | 2017  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 34,45          | 34,45           | 33,87  | 34,09  | 31,49  | 13,60 | 17,31 | 11,70 |         |
| Ibex-35                                  | 34,16          | 34,16           | 32,28  | 31,16  | 27,25  | 12,41 | 13,67 | 12,89 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,53           | 0,53            | 0,47   | 0,48   | 0,28   | 0,29  | 0,30  | 0,15  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,33          | 12,33           | 12,33  | 12,33  | 12,37  | 9,63  | 10,04 | 7,57  |         |

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

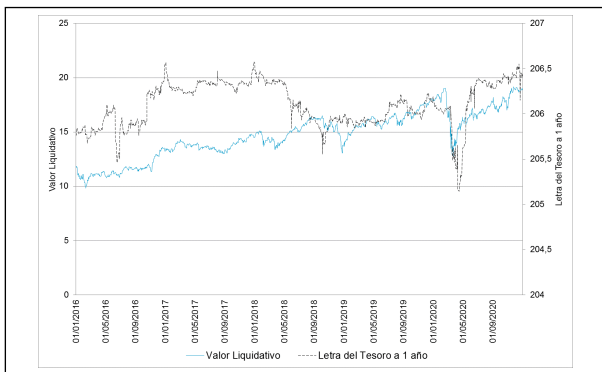
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,76           | 0,44            | 0,44   | 0,44   | 0,44   | 1,76  | 1,76 | 1,76 |         |

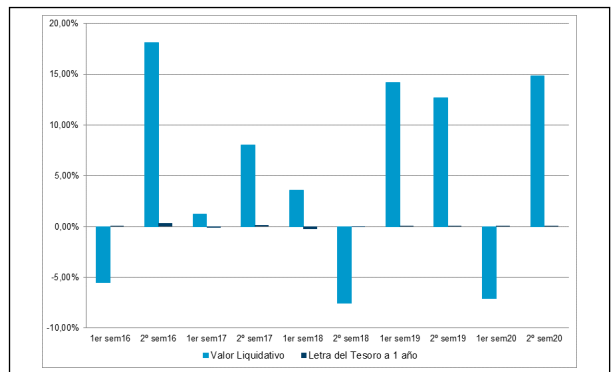
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 PREMIER .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | 2017 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 7,32           | 9,94            | 4,75   | 17,42  | -20,63 | 29,38 | -3,68 | 9,96 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,14            | 28-10-2020 | -12,74     | 16-03-2020 | -3,94          | 05-08-2019 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,51             | 09-11-2020 | 9,86       | 13-03-2020 | 5,37           | 26-12-2018 |

(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 | 2019  | 2018  | 2017  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 34,45          | 34,45           | 33,87  | 34,09  | 31,49  | 13,60 | 17,31 | 11,70 |         |
| Ibex-35                                  | 34,16          | 34,16           | 32,28  | 31,16  | 27,25  | 12,41 | 13,67 | 12,89 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,53           | 0,53            | 0,47   | 0,48   | 0,28   | 0,29  | 0,30  | 0,15  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,29          | 12,29           | 12,29  | 12,29  | 12,33  | 9,58  | 10,00 | 7,53  |         |

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

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

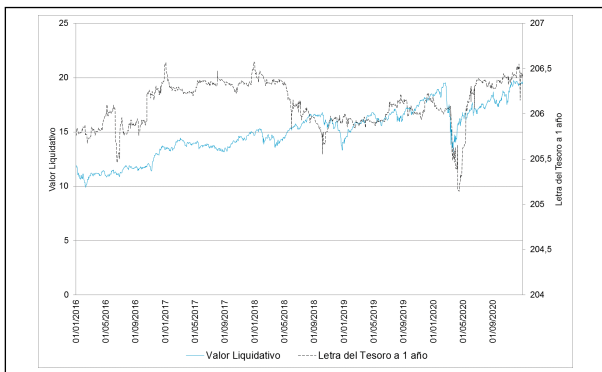


| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,21           | 0,31            | 0,30   | 0,30   | 0,30   | 1,21  | 0,89 | 1,21 |         |

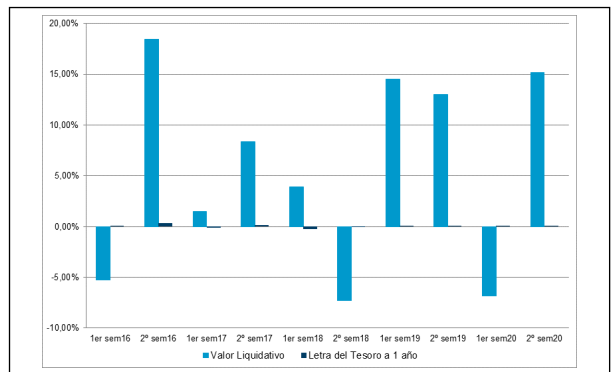
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 CARTERA .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018  | 2017 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 7,59           | 10,01           | 4,82   | 17,49  | -20,58 | 29,70 | -3,44 | 9,07 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,14            | 28-10-2020 | -12,74     | 16-03-2020 | -3,94          | 05-08-2019 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,51             | 09-11-2020 | 9,86       | 13-03-2020 | 5,37           | 26-12-2018 |

(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 | 2019  | 2018  | 2017  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 34,45          | 34,45           | 33,87  | 34,09  | 31,49  | 13,60 | 17,31 | 11,70 |         |
| Ibex-35                                  | 34,16          | 34,16           | 32,28  | 31,16  | 27,25  | 12,41 | 13,67 | 12,89 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,53           | 0,53            | 0,47   | 0,48   | 0,28   | 0,29  | 0,30  | 0,15  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,27          | 12,27           | 12,27  | 12,27  | 12,31  | 9,61  | 10,01 | 7,59  |         |

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

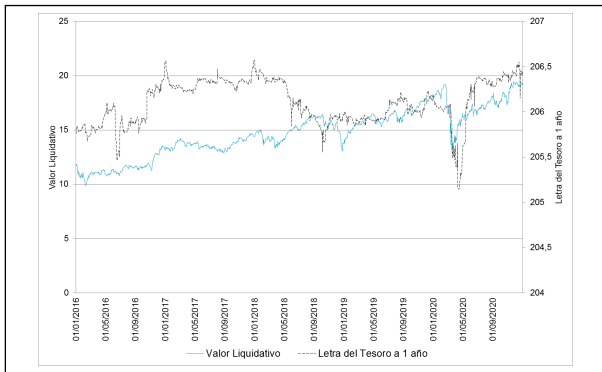
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,96           | 0,24            | 0,24   | 0,24   | 0,24   | 0,96  | 0,96 | 1,96 |         |

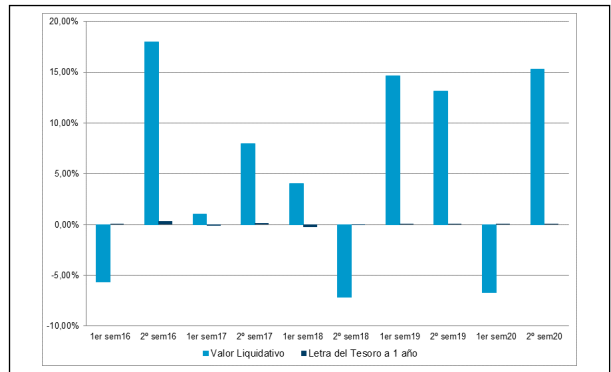
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 2019  | 2018  | 2017 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 6,42           | 9,71            | 4,53   | 17,17  | -20,80 | 28,28 | -4,49 | 9,02 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -3,14            | 28-10-2020 | -12,74     | 16-03-2020 | -3,94          | 05-08-2019 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,51             | 09-11-2020 | 9,86       | 13-03-2020 | 5,37           | 26-12-2018 |

(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 | 2019  | 2018  | 2017  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 34,45          | 34,45           | 33,87  | 34,09  | 31,49  | 13,60 | 17,31 | 11,70 |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 34,16          | 34,16           | 32,28  | 31,16  | 27,25  | 12,41 | 13,67 | 12,89 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,53           | 0,53            | 0,47   | 0,48   | 0,28   | 0,29  | 0,30  | 0,15  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 12,47          | 12,47           | 12,53  | 12,59  | 12,66  | 9,45  | 9,34  | 2,62  |         |

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

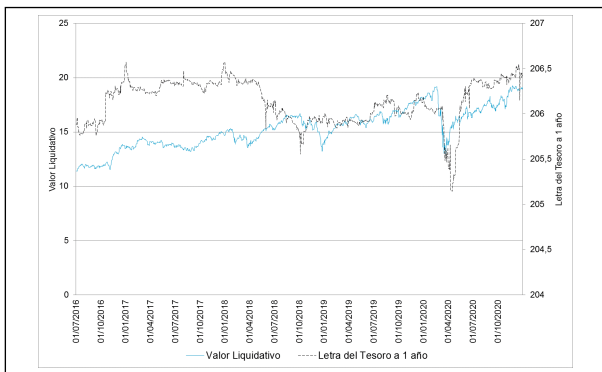
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,06           | 0,52            | 0,52   | 0,51   | 0,51   | 2,06  | 2,06 | 2,06 |         |

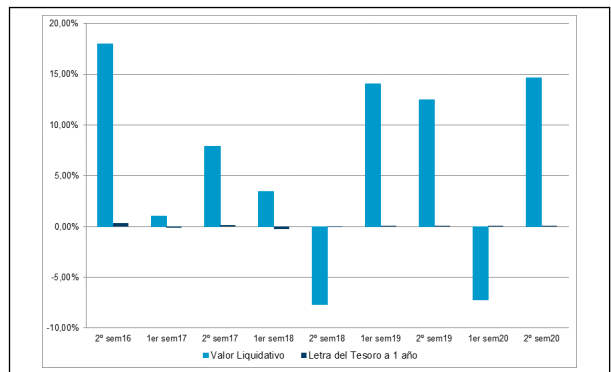
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 2019  | 2018  | 2017 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 6,74           | 9,79            | 4,61   | 17,26  | -20,74 | 28,67 | -4,21 | 9,36 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -3,14            | 28-10-2020 | -12,74     | 16-03-2020 | -3,94          | 05-08-2019 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,51             | 09-11-2020 | 9,86       | 13-03-2020 | 5,37           | 26-12-2018 |

(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 | 2019  | 2018  | 2017  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 34,45          | 34,45           | 33,87  | 34,09  | 31,49  | 13,60 | 17,31 | 11,70 |         |
| Ibex-35                                  | 34,16          | 34,16           | 32,28  | 31,16  | 27,25  | 12,41 | 13,67 | 12,89 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,53           | 0,53            | 0,47   | 0,48   | 0,28   | 0,29  | 0,30  | 0,15  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 12,45          | 12,45           | 12,51  | 12,57  | 12,63  | 9,43  | 9,31  | 2,59  |         |

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

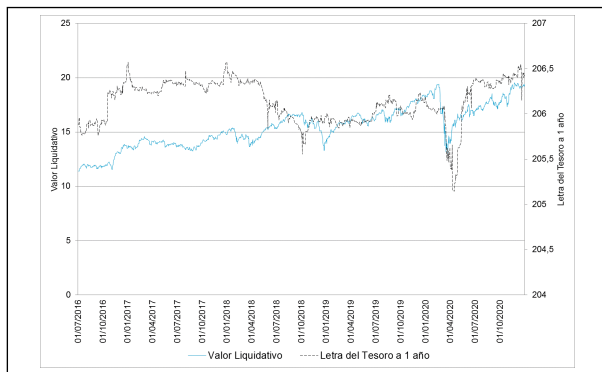
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019  | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,76           | 0,44            | 0,44   | 0,44   | 0,44   | 1,76  | 1,76 | 1,51 |         |

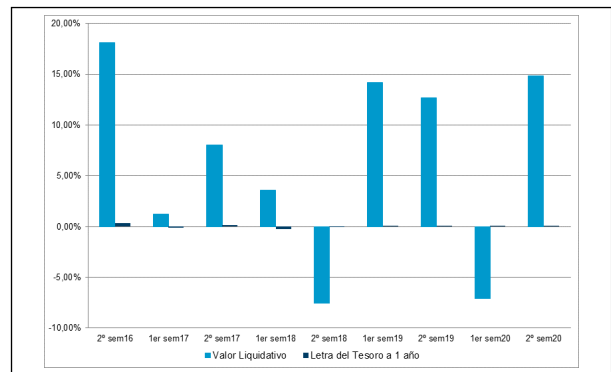
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                 | 335.953            | 97,98              | 292.563              | 92,47              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 335.953            | 97,98              | 292.563              | 92,47              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.994              | 1,46               | 21.914               | 6,93               |
| (+/-) RESTO                                 | 1.941              | 0,57               | 1.903                | 0,60               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 342.888            | 100,00 %           | 316.380              | 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)   | 316.380                      | 337.496                        | 337.496                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -5,87                        | 1,61                           | -4,56                     | -494,39                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 13,97                        | -8,60                          | 6,27                      | -275,94                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 14,72                        | -7,92                          | 7,71                      | -301,36                                   |
| + Intereses                                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 33,69                                     |
| + Dividendos                                     | 0,59                         | 0,78                           | 1,37                      | -18,43                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 13,61                        | -7,92                          | 6,55                      | -286,18                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,58                         | -0,83                          | -0,20                     | -175,17                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,04                        | 0,05                           | 0,00                      | -190,74                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,75                        | -0,68                          | -1,44                     | 19,58                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,63                        | -0,62                          | -1,26                     | 10,04                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | 9,69                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -5,58                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 8,55                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,06                        | 0,00                           | -0,06                     | 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) | 342.888                      | 316.380                        | 342.888                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

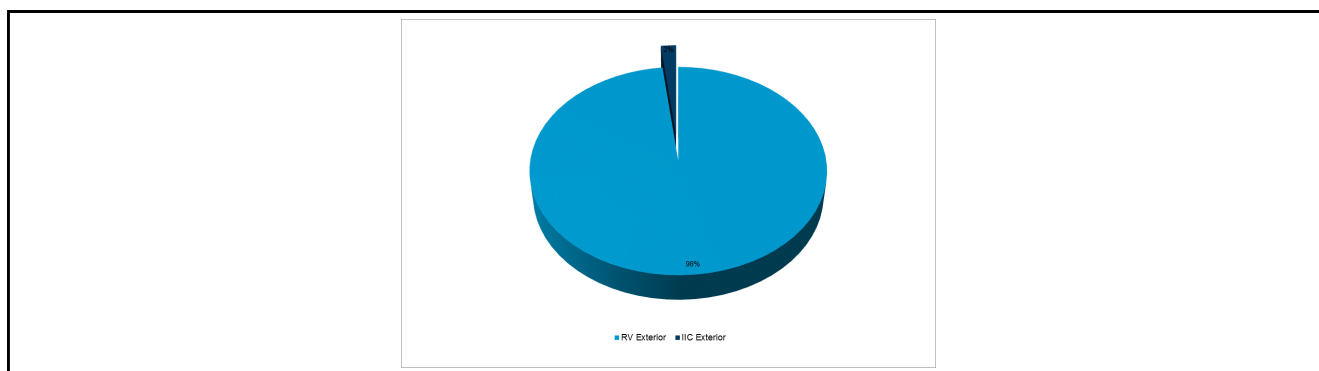
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 329.551          | 96,12 | 292.453          | 92,46 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 329.551          | 96,11 | 292.453          | 92,44 |
| TOTAL IIC                              | 6.231            | 1,82  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 335.783          | 97,93 | 292.453          | 92,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 335.783          | 97,93 | 292.453          | 92,44 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                           | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                       | 0                            |                          |
| STAND&POOR'S 500                | C/ FUTURO S&P 500 MINI<br>VT.19/03/21 | 14.833                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                       | 14833                        |                          |
| CURRENCY (EURO/USD)             | V/ FUTURO EURO/USD<br>VT.15/03/21     | 13.625                       | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                       | 13625                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                       | 28458                        |                          |

### 4. Hechos relevantes

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

|                            | SI | NO |
|----------------------------|----|----|
| 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 éstos últimos el coste de las operaciones generadas para ajustar la cartera por dichos movimientos de entrada o de salida.

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

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

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

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

Existe un partícipe con un saldo de 70.000.807,69 euros que representa un 20,42% sobre el total del Fondo. Las entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han percibido comisiones satisfechas por el Fondo en concepto de liquidación de transacciones por importe de 16,93 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 564.556,12 euros, habiendo percibido dichas entidades 40,34 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Crédit Agricole, S.A. y/o del grupo 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. En el semestre 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 tecnológico y consumo cíclico, en detrimento de los sectores eléctrico e inmobiliario.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio sube desde 316.379.985,15 euros hasta 342.888.154,12 euros, es decir un 8,38%. El número de participes baja desde 16.733 unidades hasta 15.833 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 14,50% para la clase base, un 14,84% para la clase plus, un 15,16% para la clase premier, un 15,31% para la clase cartera, un 14,67% para la clase pyme y un 14,84% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 1,18% para la clase base, un 0,88% para la clase plus, un 0,61% para la clase premier, un 0,48% para la clase cartera, un 1,04% para la clase pyme y un 0,88% para la clase empresa 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 14,50%, 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 muy superior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Fondo incrementa el peso en el sector tecnológico con la compra de Applied Materials, Taiwan Semiconductors y Fleeter Technologies y en el sector financiero con las compras de Morgan Stanley e Intercontinental Exchange. Por otro lado, el Fondo reduce el peso en el sector de salud con las ventas de Pfizer y Biogen y en el sector industrial con la venta de Hubbell. Cabe señalar que una menor exposición al sector eléctrico y al sector inmobiliario y el comportamiento de valores en cartera como Quanta Services, General Motors, Ally Financial y Applied Materials, entre otros, han contribuido positivamente al resultado del Fondo. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: AC.APPLE INC (USD) (1.93%); AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD) (1.12%); AC.QUANTA SERVICES INC (USD) (1.04%); AC.GENERAL MOTORS CO.(USD) (0.66%); FUTURO S&P 500 MINI VT.18/12/20 (0.64%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: FUTURO EURO/USD VT.14/09/20 (-0.27%); AC.CISCO SYSTEMS (USD) (-0.25%); AC.SANOFI (USD) (-0.21%); AC.BP PLC- SPONS ADR (USD) (-0.15%); AC.BIOGEN IDEC INC (USD) (-0.14%).

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 y futuros MINI sobre el tipo de cambio euro/dólar y futuros MINI sobre el índice S&P500®. 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, se ha situado durante el semestre entre el 95% y el 100% de su patrimonio. d) Otra información sobre inversiones."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 25% 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 aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 34,45% 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 8.988,96 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio, siendo los principales proveedores Morgan Stanley, JP Morgan y BCA Research. En el ejercicio 2021, esta Sociedad Gestora soportará los gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones, de manera que las IIC gestionadas dejarán de soportar dichos gastos.9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.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 "RV Estados Unidos" 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 | %    |
| US00130H1059 - AC.AES CORP (USD)                  | USD    | 0                | 0,00 | 3.250            | 1,03 |
| US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD) | USD    | 4.173            | 1,22 | 4.318            | 1,36 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US02005N1000 - AC.ALLY FINANCIAL INC (USD)              | USD    | 4.331            | 1,26         | 2.714            | 0,86         |
| US02079K3059 - AC.ALPHABET INC - CL A (USD)             | USD    | 8.174            | 2,38         | 7.528            | 2,38         |
| US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)             | USD    | 8.187            | 2,39         | 7.543            | 2,38         |
| US02209S1033 - AC.ALTRIA GROUP INC (USD)                | USD    | 0                | 0,00         | 5.784            | 1,83         |
| US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)                  | USD    | 12.617           | 3,68         | 12.576           | 3,97         |
| US0367521038 - AC.ANTHEM INC (USD)                      | USD    | 5.135            | 1,50         | 4.679            | 1,48         |
| US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)                       | USD    | 21.696           | 6,33         | 20.328           | 6,43         |
| US0382221051 - AC.APPLIED MATERIALS INC (USD)           | USD    | 6.812            | 1,99         | 0                | 0,00         |
| BMG0750C1082 - AC.AXALTA COATING SYSTEM LTD (USD)       | USD    | 3.954            | 1,15         | 2.186            | 0,69         |
| US05523R1077 - AC.BAE SYSTEMS PLC SPON ADR (USD)        | USD    | 4.801            | 1,40         | 3.572            | 1,13         |
| US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)            | USD    | 4.895            | 1,43         | 4.661            | 1,47         |
| US0846707026 - AC.BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (USD)     | USD    | 8.305            | 2,42         | 6.363            | 2,01         |
| US09062X1037 - AC.BIOGEN IDEC INC (USD)                 | USD    | 2.269            | 0,66         | 3.801            | 1,20         |
| US09857L1089 - AC.BOOKING HOLDINGS INC (USD)            | USD    | 0                | 0,00         | 1.764            | 0,56         |
| US0556221044 - AC.BP PLC- SPONS ADR (USD)               | USD    | 2.191            | 0,64         | 2.811            | 0,89         |
| US14040H1059 - AC.CAPITAL ONE FINANCIAL CORP (USD)      | USD    | 2.220            | 0,65         | 0                | 0,00         |
| US12504L1098 - AC.CBRE GROUP INC-A (USD)                | USD    | 3.730            | 1,09         | 1.574            | 0,50         |
| US12508E1010 - AC.CDK GLOBAL INC (USD)                  | USD    | 4.438            | 1,29         | 3.686            | 1,17         |
| US1667641005 - AC.CHEVRON CORP (USD)                    | USD    | 3.162            | 0,92         | 3.754            | 1,19         |
| US1717793095 - AC.CIENA CORPORATION (USD)               | USD    | 3.385            | 0,99         | 0                | 0,00         |
| US17275R1023 - AC.CISCO SYSTEMS (USD)                   | USD    | 6.207            | 1,81         | 7.316            | 2,31         |
| US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)                       | USD    | 5.522            | 1,61         | 0                | 0,00         |
| US1924461023 - AC.COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP (USD)   | USD    | 6.746            | 1,97         | 5.277            | 1,67         |
| US20030N1019 - AC.COMCAST CORP-CLASS A (USD)            | USD    | 8.342            | 2,43         | 7.433            | 2,35         |
| US20825C1045 - AC.CONOCOPHILLIPS (USD)                  | USD    | 3.852            | 1,12         | 3.371            | 1,07         |
| US22052L1044 - AC.CORTEVA INC (USD)                     | USD    | 7.703            | 2,25         | 5.805            | 1,84         |
| US2566771059 - AC.DOLLAR GENERAL CORP (USD)             | USD    | 2.204            | 0,64         | 3.481            | 1,10         |
| US2567461080 - AC.DOLLAR TREE INC (USD)                 | USD    | 7.263            | 2,12         | 6.281            | 1,99         |
| US23331A1097 - AC.DR HORTON INC (USD)                   | USD    | 0                | 0,00         | 1.604            | 0,51         |
| US2692464017 - AC.E-TRADE FINANCIAL CORP (USD)          | USD    | 0                | 0,00         | 2.271            | 0,72         |
| US30303M1027 - AC.FACEBOOK INC-A (USD)                  | USD    | 9.770            | 2,85         | 10.095           | 3,19         |
| US3390411052 - AC.FLEETCOR TECHNOLOGIES INC (USD)       | USD    | 5.243            | 1,53         | 603              | 0,19         |
| US31620R3030 - AC.FNF GROUP (USD)                       | USD    | 2.422            | 0,71         | 872              | 0,28         |
| US34959J1088 - AC.FORTIVE CORP (USD)                    | USD    | 3.769            | 1,10         | 4.101            | 1,30         |
| US35137L1052 - AC.FOX CORPORATION (USD)                 | USD    | 4.028            | 1,17         | 3.152            | 1,00         |
| US37045V1008 - AC.GENERAL MOTORS CO.(USD)               | USD    | 6.753            | 1,97         | 3.466            | 1,10         |
| US4435106079 - AC.HUBBELL INC (USD)                     | USD    | 0                | 0,00         | 3.726            | 1,18         |
| US4448591028 - AC.HUMANA INC (USD)                      | USD    | 2.596            | 0,76         | 0                | 0,00         |
| US45866F1049 - AC.INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN (USD)    | USD    | 2.972            | 0,87         | 0                | 0,00         |
| US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)             | USD    | 5.939            | 1,73         | 5.283            | 1,67         |
| US5004723038 - AC.KONINKLIJKE PHILIPS NVR-NY(USD)       | USD    | 3.899            | 1,14         | 4.358            | 1,38         |
| US50540R4092 - AC.LABORATORY CORP OF AMERICA HLDGS(USD) | USD    | 5.279            | 1,54         | 5.538            | 1,75         |
| US5486611073 - AC.LOWES COMPANIES INC (USD)             | USD    | 2.893            | 0,84         | 4.267            | 1,35         |
| US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)                  | USD    | 19.264           | 5,62         | 20.073           | 6,34         |
| US6174464486 - AC.MORGAN STANLEY (USD)                  | USD    | 5.885            | 1,72         | 0                | 0,00         |
| US6558441084 - AC.NORFOLK SOUTHERN CORP (USD)           | USD    | 5.408            | 1,58         | 3.681            | 1,16         |
| US6701002056 - AC.NOVO NORDISK A/S-SPONS ADR (USD)      | USD    | 2.777            | 0,81         | 3.011            | 0,95         |
| NL0009538784 - AC.NXP SEMICONDUCTORS NV (USD)           | USD    | 2.012            | 0,59         | 1.673            | 0,53         |
| US67103H1077 - AC.OREILLY AUTOMOTIVE INC (USD)          | USD    | 3.604            | 1,05         | 3.407            | 1,08         |
| US68902V1070 - AC.OTIS WORLDWIDE COP (USD)              | USD    | 3.786            | 1,10         | 3.590            | 1,13         |
| US7170811035 - AC.PFIZER INC (USD)                      | USD    | 0                | 0,00         | 5.285            | 1,67         |
| US74762E1029 - AC.QUANTA SERVICES INC (USD)             | USD    | 5.516            | 1,61         | 6.004            | 1,90         |
| US7547301090 - AC.RAYMOND JAMES FINANCIAL (USD)         | USD    | 1.914            | 0,56         | 2.241            | 0,71         |
| US7593516047 - AC.REINSURANCE GROUP OF AMERICA (USD)    | USD    | 1.266            | 0,37         | 0                | 0,00         |
| US7703231032 - AC.ROBERT HALF INT (USD)                 | USD    | 4.799            | 1,40         | 3.738            | 1,18         |
| US7782961038 - AC.ROSS STORES INC (USD)                 | USD    | 5.556            | 1,62         | 2.508            | 0,79         |
| US80105N1054 - AC.SANOVI (USD)                          | USD    | 4.805            | 1,40         | 5.698            | 1,80         |
| US8305661055 - AC.SKECHERS U.S.A. INC (USD)             | USD    | 2.246            | 0,66         | 1.771            | 0,56         |
| US8740391003 - AC.TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR (USD)     | USD    | 7.563            | 2,21         | 5.285            | 1,67         |
| US9047847093 - AC.UNILEVER NV (USD)                     | USD    | 0                | 0,00         | 5.925            | 1,87         |
| US9047677045 - AC.UNILEVER PLC - SPONSORED ADR (USD)    | USD    | 5.940            | 1,73         | 0                | 0,00         |
| US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)          | USD    | 9.067            | 2,64         | 7.945            | 2,51         |
| US9029733048 - AC.US.BANCORP (USD)                      | USD    | 0                | 0,00         | 2.970            | 0,94         |
| US9224751084 - AC.VEEVA SYSTEMS INC CLASS A (USD)       | USD    | 993              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| US92343V1044 - AC.VERIZON COMMUNICATIONS (USD) (NY)     | USD    | 0                | 0,00         | 2.725            | 0,86         |
| US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)        | USD    | 9.163            | 2,67         | 9.105            | 2,88         |
| US92857W3088 - AC.VODAFONE GROUP PLC-SP ADR (USD)       | USD    | 5.407            | 1,58         | 0                | 0,00         |
| US9288811014 - AC.VONTIER CORPORATION (USD)             | USD    | 733              | 0,21         | 0                | 0,00         |
| US9311421039 - AC.WALMART INC (USD)                     | USD    | 3.942            | 1,15         | 4.601            | 1,45         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | <b>329.551</b>   | <b>96,12</b> | <b>292.453</b>   | <b>92,46</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | <b>329.551</b>   | <b>96,11</b> | <b>292.453</b>   | <b>92,44</b> |
| FR0007038138 - PART.AMUNDI 3 M-IC                       | EUR    | 6.231            | 1,82         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>6.231</b>     | <b>1,82</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | <b>335.783</b>   | <b>97,93</b> | <b>292.453</b>   | <b>92,44</b> |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                      |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b> |        | 335.783          | 97,93 | 292.453          | 92,44 |

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.