

## **SABADELL PRUDENTE, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de SABADELL PRUDENTE, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

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

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

---

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

#### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de las inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

***Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos***

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

***Valoración de la cartera de inversiones financieras***

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora de la misma, utilizando para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

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

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

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

---

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

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

---

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

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 24 de marzo de 2021.

### Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 30 de abril de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

### Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

9 de abril de 2021



## **SABADELL PRUDENTE, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e  
Informe de gestión del ejercicio 2020



002731501

CLASE 8.<sup>a</sup>

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>3 606 769 737,80</b>	<b>4 023 776 850,02</b>
Deudores	7 518 998,72	9 846 313,71
Cartera de inversiones financieras	<u>3 544 723 696,96</u>	<u>3 860 070 233,14</u>
Cartera interior	<u>1 195 288 976,23</u>	<u>1 340 077 076,25</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 188 405 815,81	1 340 077 076,25
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	6 883 160,42	-
Cartera exterior	<u>2 349 434 720,73</u>	<u>2 519 993 156,89</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 349 434 720,73	2 519 259 105,33
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	734 051,56
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	54 527 042,12	153 860 303,17
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>3 606 769 737,80</u></b>	<b><u>4 023 776 850,02</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002731502

CLASE 8.<sup>a</sup>**SABADELL PRUDENTE, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 601 421 188,76</b>	<b>4 015 825 058,65</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 601 421 188,76	4 015 825 058,65
Capital	-	-
Partícipes	3 522 687 347,43	3 726 433 372,87
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 122 219,92	2 122 219,92
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	74 478 075,78	74 478 075,78
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 133 545,63	212 791 390,08
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>5 348 549,04</b>	<b>7 951 791,37</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 465 185,70	7 951 791,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	883 363,34	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 606 769 737,80</b>	<b>4 023 776 850,02</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>250 076 399,46</b>	<b>382 904 864,96</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	230 952 467,88	276 354 672,74
Compromisos por operaciones cortas de derivados	19 123 931,58	106 550 192,22
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>95 777 715,97</b>	<b>245 857 737,46</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	95 771 795,37	245 851 365,19
Otros	5 920,60	6 372,27
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>345 854 115,43</b>	<b>628 762 602,42</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731503

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(36 483 151,99)	(40 063 644,98)
Comisión de gestión	(34 295 026,59)	(37 666 950,77)
Comisión de depositario	(1 864 439,40)	(2 112 998,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(323 686,00)	(283 695,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(36 483 151,99)</b>	<b>(40 063 644,98)</b>
Ingresos financieros	1 418 966,77	869 000,23
Gastos financieros	-	(9,03)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	109 236 407,13	171 051 807,98
Por operaciones de la cartera interior	3 445 167,69	49 816 262,41
Por operaciones de la cartera exterior	106 408 079,02	121 235 545,57
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(616 839,58)	-
Diferencias de cambio	(1 754 433,36)	(261 525,46)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(70 272 792,96)	82 803 756,73
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(11 536 407,87)	13 617 535,61
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(43 646 247,94)	77 426 994,37
Resultados por operaciones con derivados	(15 090 137,15)	(8 240 773,25)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>38 628 147,58</b>	<b>254 463 030,45</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 144 995,59</b>	<b>214 399 385,47</b>
Impuesto sobre beneficios	(11 449,96)	(1 607 995,39)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 133 545,63</b>	<b>212 791 390,08</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 133 545,63
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>2 133 545,63</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3 726 433 372,87</b>	<b>2 122 219,92</b>	<b>74 478 075,78</b>	<b>212 791 390,08</b>	<b>4 015 825 058,65</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>3 726 433 372,87</b>	<b>2 122 219,92</b>	<b>74 478 075,78</b>	<b>212 791 390,08</b>	<b>4 015 825 058,65</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 133 545,63	2 133 545,63
Aplicación del resultado del ejercicio	212 791 390,08	-	-	(212 791 390,08)	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	619 810 477,24	-	-	-	619 810 477,24
Reembolsos	(1 036 347 892,76)	-	-	-	(1 036 347 892,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>3 522 687 347,43</b>	<b>2 122 219,92</b>	<b>74 478 075,78</b>	<b>2 133 545,63</b>	<b>3 601 421 188,76</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731504

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	212.791.390,08
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>212.791.390,08</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.597.257.404,52	2.122.219,92	74.478.075,78	(245.851.365,19)	4.428.006.335,03
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>4.597.257.404,52</b>	<b>2.122.219,92</b>	<b>74.478.075,78</b>	<b>(245.851.365,19)</b>	<b>4.428.006.335,03</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	212.791.390,08	212.791.390,08
Aplicación del resultado del ejercicio	(245.851.365,19)	-	-	245.851.365,19	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	557.936.545,70	-	-	-	557.936.545,70
Reembolsos	(1.182.909.212,16)	-	-	-	(1.182.909.212,16)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3.726.433.372,87</b>	<b>2.122.219,92</b>	<b>74.478.075,78</b>	<b>212.791.390,08</b>	<b>4.015.825.058,65</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731505



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731506

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

### 1. Actividad y gestión del riesgo

#### a) Actividad

SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sant Cugat del Vallés el 6 de mayo de 2011 bajo la denominación social de SABADELL SELECCIÓN ALFA 1, FONDO DE INVERSIÓN, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 13 de febrero de 2015. Tiene su domicilio social en C/ Isabel Colbrand, 22, 4<sup>a</sup> Planta (Madrid).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de junio de 2011 con el número 4.375, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731507

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas seis clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.

No se tiene constancia del registro de nuevas clases durante el 2020.

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731508

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Por tratarse de un fondo de acumulación, y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el impuesto sobre sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731509

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Base	Plus	Premier	Cartera	Pyme	Empresa
Comisión de Gestión	1,05%	0,85%	0,55%	0,50%	0,95%	0,85%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 23 de mayo de 2019 se aplicó una comisión de gestión de la clase base a 1,00%, de la clase plus a 0,80%, de la clase empresa al 0,80% y de la clase pyme al 0,90%

Durante el periodo comprendido entre el 24 de mayo de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2020, se cambia la comisión de gestión de la clase base a 1,05%, la de la clase plus a 0,85%, la de la clase premier a 0,55%, la de la clase cartera a 0,50%, la de la clase Pyme a 0,95% y la clase Empresa a 0,85%.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8ª



002731510

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731511

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731512

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

#### 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2020 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

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

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo, se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002731513

## **SABADELL PRUDENTE, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”:
  - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
  - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
  - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
  - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe “Tesorería”.
  - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
  - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
  - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731514

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como “Partidas a cobrar”. Las pérdidas por deterioro de las “Partidas a cobrar” así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### ii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”.
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731515

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresada en euros)

---

- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”.

### c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

#### i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731516

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresada en euros)

---

- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731517

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran inicialmente por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731518

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

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

#### d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

#### e) Contabilización de operaciones

##### i. Compraventa de valores al contado

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731519

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### ii. Compraventa de valores a plazo

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

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

#### iii. Adquisición temporal de activos

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

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

#### iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

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



002731520

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

En el epígrafe “Deudores” del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra, en su caso, en el epígrafe “Valores aportados como garantía por la IIC” de las cuentas de orden.

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

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

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

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731521

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

#### i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

#### ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe “Comisiones retrocedidas”.

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe “Otros gastos de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

#### iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” y “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”, según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731522

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

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

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

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731523

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.



002731524

**CLASE 8.<sup>a</sup>****SABADELL PRUDENTE, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	7 006 242,15	9 266 905,61
Administraciones Públicas deudoras	244 535,85	205 612,96
Otros	268 220,72	373 795,14
	<b>7 518 998,72</b>	<b>9 846 313,71</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de los saldos deudores por extornos de All Funds del ejercicio correspondiente.

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	11 449,96	1 607 995,39
Otros	4 453 735,74	6 343 795,98
	<b>4 465 185,70</b>	<b>7 951 791,37</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731525

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es inferior al año.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>1 195 288 976,23</b>	<b>1 340 077 076,25</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	1 188 405 815,81	1 340 077 076,25
Otros	6 883 160,42	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>2 349 434 720,73</b>	<b>2 519 993 156,89</b>
Instituciones de Inversión Colectiva	2 349 434 720,73	2 519 259 105,33
Derivados	-	734 051,56
	<b>3 544 723 696,96</b>	<b>3 860 070 233,14</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

El Fondo no mantenía saldo en monedas diferentes al euro al 31 de diciembre de 2020 y 2019.



002731526

**CLASE 8.<sup>a</sup>****SABADELL PRUDENTE, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

<b>Clase Base</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	1 620 617 624,28	1 764 282 823,20
Número de participaciones emitidas	145 876 064,2876	159 512 352,3241
Valor liquidativo por participación	11,1096	11,0605
Número de partícipes	64 026	66 573
<b>Clase Plus</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	1 644 752 097,84	1 792 186 798,50
Número de participaciones emitidas	146 351 382,9595	160 499 088,9808
Valor liquidativo por participación	11,2384	11,1663
Número de partícipes	9 247	9 917
<b>Clase Premier</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	220 884 363,15	323 526 513,58
Número de participaciones emitidas	19 375 812,9959	28 655 304,1416
Valor liquidativo por participación	11,4000	11,2903
Número de partícipes	148	200
<b>Clase Cartera</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	82 191,99	110 735,76
Número de participaciones emitidas	7 259,5030	9 878,2204
Valor liquidativo por participación	11,3220	11,2101
Número de partícipes	9	11



002731527

**CLASE 8.<sup>a</sup>****SABADELL PRUDENTE, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

<b>Clase PYME</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	61 832 241,12	67 093 210,62
Número de participaciones emitidas	5 509 265,3358	6 010 493,3879
Valor liquidativo por participación	11,2233	11,1627
Número de partícipes	1 531	1 602
<b>Cartera Empresa</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	53 252 670,38	68 624 976,99
Número de participaciones emitidas	4 718 373,7780	6 119 616,3377
Valor liquidativo por participación	11,2862	11,2139
Número de partícipes	95	120

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pérdidas fiscales a compensar	95 771 795,37	245 851 365,19
Otros	5 920,60	6 372,27
	<b>95 777 715,97</b>	<b>245 857 737,46</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731528

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capítulo de "Otros" recoge el saldo correspondiente a cuentas de riesgo y compromiso en concepto de retenciones en origen pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que serán deducidos del epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731529

## SABADELL PRUDENTE, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

### 12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a cuatro miles de euros y cinco miles de euros, respectivamente.

### 13. Hechos Posteriores

No se han producido acontecimientos posteriores al 31 de diciembre de 2020 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002731530

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	9 607 165,08	-	10 517 650,31	910 485,23	ES0183338005
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	13 931 512,84	-	14 197 484,09	266 971,25	ES0114626056
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	448 896 161,43	-	448 444 504,45	(451 656,98)	ES0173829013
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	378 863 569,28	-	377 476 667,13	(1 386 902,15)	ES0174403008
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	37 547 259,86	-	37 215 999,55	(331 260,31)	ES0174416000
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	33 559 779,92	-	30 597 890,70	(2 961 889,22)	ES0111098002
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	59 687 793,44	-	59 851 159,23	163 365,79	ES0174356016
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	9 989 437,19	-	11 271 309,00	1 281 871,81	ES0174402000
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	5 292 747,52	-	5 840 693,75	547 946,23	ES0138950003
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	58 883 575,21	-	61 212 361,93	2 328 786,72	ES0184976001
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	3 390 620,34	-	2 959 714,38	(430 905,96)	ES0173827009
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	15 191 343,86	-	18 020 872,82	2 829 528,96	ES0175083007
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	1 553 617,58	-	1 427 761,25	(125 856,33)	ES0111099000
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	14 063 675,66	-	14 819 133,10	755 457,44	ES0173828007
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	25 403 434,53	-	24 551 954,00	(851 480,53)	ES0183339003
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	54 020 731,45	-	70 000 660,12	15 979 928,67	ES0138983004
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 169 882 425,19</b>		<b>- 1 188 405 815,81</b>	<b>18 523 390,62</b>	
<b>Entidades de capital riesgo</b>						
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	7 500 000,00	-	6 883 160,42	(616 839,58)	ES0182284028
<b>TOTALES Entidades de capital riesgo</b>		<b>7 500 000,00</b>		<b>- 6 883 160,42</b>	<b>(616 839,58)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 177 382 425,19</b>		<b>- 1 195 288 976,23</b>	<b>17 906 551,04</b>	

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



002731531

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO CORP	EUR	99 959 277,05	-	102 971 154,09	3 011 877,04	LU1490674006
PARTICIPACIONES FRANK TP K2 ALTERNA	EUR	46 251 116,22	-	48 535 229,58	2 284 113,36	LU1908332833
PARTICIPACIONES BGF WORLD TECHNO	EUR	7 831 107,52	-	9 734 528,21	1 903 420,69	LU1722863211
PARTICIPACIONES AXA WF EURO CRED SHD	EUR	56 391 566,52	-	57 390 818,77	999 252,25	LU1601096537
PARTICIPACIONES BL - EQUITIES JAPAN	JPY	5 980 969,97	-	7 294 797,36	1 313 827,39	LU0578148610
PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	5 665 427,58	-	6 806 803,54	1 141 375,96	LU0106817157
PARTICIPACIONES AB-EUROZONE EQUITY	EUR	3 868 641,61	-	4 437 521,12	568 879,51	LU0528104002
PARTICIPACIONES BLACKROCK EUR ABS RE	EUR	49 840 221,15	-	53 116 723,26	3 276 502,11	LU0411704413
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV EM MK	USD	11 566 567,82	-	11 583 687,12	17 119,30	LU0772926670
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EMB	USD	38 141 223,45	-	39 800 236,31	1 659 012,86	LU1882453662
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - UFGR	USD	30 939 216,11	-	41 990 525,65	11 051 309,54	LU1883855915
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	90 723 906,91	-	98 231 799,23	7 507 892,32	LU1882440925
PARTICIPACIONES AMUNDI FUND- US BD	USD	50 657 949,23	-	47 693 485,62	(2 964 463,61)	LU1880402844
PARTICIPACIONES EXANE FUNDS 1	EUR	24 499 999,49	-	24 734 270,42	234 270,93	LU0284634564
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ECB	EUR	109 477 873,04	-	110 870 450,51	1 392 577,47	LU0119099496
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EUROL	EUR	11 128 281,68	-	13 231 101,43	2 102 819,75	LU1883305259
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - US	EUR	26 932 787,60	-	27 557 254,34	624 466,74	LU1883873496
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EURO	EUR	38 873 370,61	-	40 039 822,94	1 166 452,33	LU1882468934
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR CORP BD	EUR	71 517 703,60	-	75 969 474,68	4 451 771,08	LU1078767826
PARTICIPACIONES CPR INV GL DISR OPP	EUR	15 275 031,09	-	18 835 113,81	3 560 082,72	LU1746647814
PARTICIPACIONES PICTET TR - ATLAS	EUR	21 005 259,02	-	21 797 315,33	792 056,31	LU1433232698
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS	USD	36 488 695,99	-	36 534 509,06	45 813,07	LU0562247006
PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX EM	USD	22 063 807,56	-	21 638 903,88	(424 903,68)	LU1195379596
PARTICIPACIONES MFS EUROP RESEARCH	EUR	24 746 391,71	-	27 167 660,27	2 421 268,56	LU0219424131
PARTICIPACIONES ROBECO SUS EUR STARS	EUR	11 875 558,53	-	13 578 179,67	1 702 621,14	LU0209860427
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR BND	EUR	37 878 976,44	-	39 313 355,56	1 434 379,12	LU1078767743
PARTICIPACIONES T ROWE US LARGE CAP	EUR	14 052 943,78	-	14 581 596,25	528 652,47	LU1956839309
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS	EUR	8 241 677,41	-	10 571 594,14	2 329 916,73	LU1956839218
PARTICIPACIONES PICTET-QUEST EUR SE	EUR	9 312 659,02	-	11 056 674,90	1 744 015,88	LU0144509717
PARTICIPACIONES JPM EUROLAND EQUITY	EUR	3 901 085,20	-	4 469 667,34	568 582,14	LU0248044454
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON ST BOP	EUR	33 076 126,42	-	36 103 227,68	3 027 101,26	LU1481584016
PARTICIPACIONES JAN HH GART UK	EUR	26 886 456,39	-	27 685 924,98	799 468,59	LU0490769915
PARTICIPACIONES AB SICAV I-AMER G P	USD	10 226 196,39	-	13 703 121,36	3 476 924,97	LU0130376550
PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT	EUR	46 299 262,72	-	47 380 563,20	1 081 300,48	FR0011510031
PARTICIPACIONES AMUNDI 6 M	EUR	112 765 774,81	-	112 442 195,97	(323 578,84)	FR0007032990

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



002731532

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES PICTET DIG COM	EUR	5 117 605,18	-	6 971 251,24	1 853 646,06	LU0340554673
PARTICIPACIONES PIMCO G INCOME FUNDS	EUR	34 003 403,64	-	36 419 860,28	2 416 456,64	IE00B80G9288
PARTICIPACIONES SISF ASIAN TOT RET	USD	32 203 220,75	-	44 200 503,90	11 997 283,15	LU0326949186
PARTICIPACIONES LM GL WEST AS US CO	USD	11 114 263,23	-	12 740 875,26	1 626 612,03	IE00B241B875
PARTICIPACIONES MS EURO CORP BOND F	EUR	57 063 931,72	-	61 441 030,72	4 377 099,00	LU0360483100
PARTICIPACIONES CANDRIAM BNDS CR OPP	EUR	19 573 731,04	-	19 884 704,84	310 973,80	LU0151325312
PARTICIPACIONES ROBECO EURO CRDT BND	EUR	67 334 970,51	-	72 142 781,58	4 807 811,07	LU0210246277
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	66 640 700,35	-	72 298 709,85	5 658 009,50	LU0853555893
PARTICIPACIONES ROBECO QI C GRO EU C	EUR	9 986 666,21	-	11 054 953,89	1 068 287,68	LU0312333569
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS EU SDHY	EUR	25 575 218,96	-	27 146 965,77	1 571 746,81	LU0658025209
PARTICIPACIONES MS INV US ADVANTATGE	USD	12 637 506,77	-	21 899 635,75	9 262 128,98	LU0360484686
PARTICIPACIONES BLACKROCK STF FIE	EUR	72 626 469,35	-	76 630 504,08	4 004 034,73	LU0438336777
PARTICIPACIONES ODDO BHF ECSDUR	EUR	26 558 871,06	-	27 162 551,76	603 680,70	LU0628638032
PARTICIPACIONES BLACKROCK GF EU SDB	EUR	56 279 712,59	-	56 909 361,52	629 648,93	LU0093503810
PARTICIPACIONES NB EMERGING MK DEBT	USD	25 206 552,72	-	25 363 771,28	157 218,56	IE00B99K4563
PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	70 141 140,15	-	73 140 901,43	2 999 761,28	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES AMUNDI 12 M	EUR	41 673 960,81	-	41 709 656,45	35 695,64	FR0010830844
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV G C&E	EUR	8 318 740,57	-	12 185 830,93	3 867 090,36	LU0348927095
PARTICIPACIONES LYXOR NEWCITS ARB ST	EUR	20 424 074,99	-	21 151 226,43	727 151,44	IE00B8BS6228
PARTICIPACIONES AMUNDI 3 M	EUR	75 540 159,03	-	75 513 752,84	(26 406,19)	FR0007038138
PARTICIPACIONES FIDELITY EUROP DYNAM	EUR	19 352 283,03	-	22 620 857,39	3 268 574,36	LU1353442731
PARTICIPACIONES INVESCO JAP EQ ADV F	JPY	18 666 958,79	-	21 356 133,68	2 689 174,89	LU0607514808
PARTICIPACIONES CANDR BNDS EUR SH TR	EUR	56 324 008,02	-	56 876 286,44	552 278,42	LU1184248083
PARTICIPACIONES GS STRUCTURED INV	USD	12 839 058,92	-	12 974 105,20	135 046,28	LU0397156430
PARTICIPACIONES MUZINICH EUROPEYIELD	EUR	67 818 458,54	-	72 387 535,86	4 569 077,32	IE00B96G6Y08
PARTICIPACIONES JPM EUROPE STRATEGIC	EUR	10 357 551,48	-	12 721 696,05	2 364 144,57	LU0248049172
PARTICIPACIONES JPM US AGGREGATE BON	USD	15 980 905,21	-	15 320 399,53	(660 505,68)	LU0248063595
PARTICIPACIONES MAN FUNDS VI PLC - M	EUR	55 181 486,64	-	60 359 589,20	5 178 102,56	IE00B3LJV97
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 208 884 719,90</b>	<b>-</b>	<b>2 349 434 720,73</b>	<b>140 550 000,83</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 208 884 719,90</b>	<b>-</b>	<b>2 349 434 720,73</b>	<b>140 550 000,83</b>	

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO S&P 50 2021-03-19	USD	22 661 602,69	23 167 258,74	19/03/2021
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2021-03-17	USD	199 500 000,00	199 973 561,43	15/03/2021
FUTURO MSCI EM 50 2021-03-19	USD	8 790 865,19	9 068 118,20	19/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>230 952 467,88</b>	<b>232 208 938,37</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO EUROSTOX50 10 2021-03-19	EUR	14 336 935,00	14 555 000,00	19/03/2021
FUTURO SXXP 50 2021-03-19	EUR	3 659 675,00	3 725 975,00	19/03/2021
FUTURO TPX 10000 2021-03-11	JPY	1 127 321,58	1 140 915,20	11/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>19 123 931,58</b>	<b>19 421 890,20</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>250 076 399,46</b>	<b>251 630 828,57</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731533

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002731534

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	48 336 772,27	-	49 823 198,50	1 486 426,23	ES0184976001
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	17 047 248,17	-	17 314 220,85	266 972,68	ES0114626056
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	516 758 539,00	-	516 453 368,81	(305 170,19)	ES0173829013
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	420 810 305,44	-	420 362 807,94	(447 497,50)	ES0174403008
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	40 231 545,13	-	42 211 109,72	1 979 564,59	ES0174416000
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	44 674 611,15	-	41 310 481,58	(3 364 129,57)	ES0111098002
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	61 822 219,62	-	75 331 150,96	13 508 931,34	ES0138983004
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	66 824 875,43	-	66 845 651,63	20 776,20	ES0174356016
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	10 713 946,69	-	11 989 666,61	1 275 719,92	ES0183338005
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	6 856 406,62	-	7 678 896,46	822 489,84	ES0138950003
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	5 217 600,65	-	5 877 323,09	659 722,44	ES0173827009
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	18 843 405,15	-	20 348 736,52	1 505 331,37	ES0175083007
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	13 317 605,70	-	12 318 632,84	(998 972,86)	ES0111092005
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	2 034 996,70	-	2 408 242,97	373 246,27	ES0111099000
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	10 362 452,80	-	10 735 965,87	373 513,07	ES0173828007
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	24 824 492,16	-	24 869 741,41	45 249,25	ES0183339003
PARTICIPACIONES SAB ASSET MANAGEMENT	EUR	12 855 839,61	-	14 197 880,49	1 342 040,88	ES0174402000
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 321 532 862,29</b>	<b>-</b>	<b>1 340 077 076,25</b>	<b>18 544 213,96</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 321 532 862,29</b>	<b>-</b>	<b>1 340 077 076,25</b>	<b>18 544 213,96</b>	

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



002731535

CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES GROUPAMA TRESORERIE	EUR	28 833 481,97	-	28 789 800,89	(43 681,08)	FR0013065299
PARTICIPACIONES FIDELITY LATIN AMER	USD	9 642 451,04	-	11 467 514,35	1 825 063,31	LU1560649805
PARTICIPACIONES ODDO BHF ECSDHUR	EUR	40 014 144,89	-	40 435 621,54	421 476,65	LU0628638032
PARTICIPACIONES MAN FUNDS VI PLC - M	EUR	55 181 486,64	-	57 839 564,88	2 658 078,24	IE00B3LJVG97
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV G C&E	EUR	11 203 731,61	-	13 575 187,03	2 371 455,42	LU0348927095
PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	99 429 565,39	-	101 434 962,19	2 005 396,80	IE00BYXHR262
PARTICIPACIONES BLACKSTONE D MS FUN	EUR	71 690 432,42	-	72 754 720,66	1 064 288,24	IE00BN8SY486
PARTICIPACIONES JPM EUROLAND EQUITY	EUR	23 054 088,58	-	25 292 500,56	2 238 411,98	LU0248044454
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQ GR	EUR	11 992 147,55	-	13 816 680,38	1 824 532,83	LU0256883504
PARTICIPACIONES FIDELITY EUROP DYNAM	EUR	18 609 110,15	-	20 145 457,94	1 536 347,79	LU1353442731
PARTICIPACIONES AB-AMERICAN INCOME	USD	25 759 233,72	-	30 137 298,45	4 378 064,73	LU0231611681
PARTICIPACIONES AB SICAV I-AMER G P	USD	23 372 901,19	-	25 797 489,08	2 424 587,89	LU0130376550
PARTICIPACIONES AEGON EUROPEAN ABS	EUR	65 275 914,09	-	66 082 429,66	806 515,57	IE00BZ005F46
PARTICIPACIONES MFS EUROP RESEARCH	EUR	24 402 227,79	-	24 461 801,81	59 574,02	LU0219424131
PARTICIPACIONES AXA WF EURO CRED SHD	EUR	65 363 255,86	-	65 884 493,92	521 238,06	LU1601096537
PARTICIPACIONES CANDR BNDS EUR SH TR	EUR	65 407 311,74	-	65 814 976,08	407 664,34	LU1184248083
PARTICIPACIONES BL - EQUITIES JAPAN	JPY	7 325 047,16	-	8 224 980,20	899 933,04	LU0578148610
PARTICIPACIONES SCHRODER INT EMER EU	EUR	7 257 365,37	-	8 086 499,57	829 134,20	LU0106817157
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS	EUR	7 725 072,30	-	8 817 861,69	1 092 789,39	LU0230817925
PARTICIPACIONES AB-EUROZONE EQUITY	EUR	23 198 997,84	-	25 234 966,72	2 035 968,88	LU0528104002
PARTICIPACIONES BLACKROCK EUR ABS RE	EUR	61 557 467,76	-	60 339 807,28	(1 217 660,48)	LU0411704413
PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV EM MK	USD	70 967 058,74	-	73 485 446,58	2 518 387,84	LU0772926670
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - EMB	USD	65 597 458,17	-	73 418 864,04	7 821 405,87	LU1882453662
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - UFGR	USD	29 278 971,09	-	37 858 759,33	8 579 788,24	LU1883855915
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - ABRM	EUR	62 808 640,48	-	63 840 705,38	1 032 064,90	LU1882440925
PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO CORP	EUR	71 404 610,04	-	71 529 222,23	124 612,19	LU0982748476
PARTICIPACIONES EXANE FUNDS 1	EUR	24 499 999,49	-	24 229 683,69	(270 315,80)	LU0284634564
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS	USD	30 388 251,49	-	30 205 017,46	(183 234,03)	LU0562247006
PARTICIPACIONES FRANK TP K2 ALTERNA	EUR	66 334 973,04	-	66 432 073,90	97 100,86	LU1908332833
PARTICIPACIONES PIMCO G INCOME FUNDS	EUR	80 095 062,20	-	81 821 817,52	1 726 755,32	IE00B80G9288
PARTICIPACIONES BLACKROCK GF EU SDB	EUR	65 691 896,49	-	65 816 706,94	124 810,45	LU0093503810
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR CORP BD	EUR	75 482 081,62	-	81 297 399,04	5 815 317,42	LU0113258742
PARTICIPACIONES MS INV US ADVANTAGE	USD	28 009 730,30	-	31 846 149,19	3 836 418,89	LU0360484686
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS EU SDHY	EUR	38 813 972,67	-	40 458 652,65	1 644 679,98	LU0658025209
PARTICIPACIONES ROBECO QI C GRO EU C	EUR	22 592 020,33	-	26 082 301,46	3 490 281,13	LU0312333569
PARTICIPACIONES CANDRIAM BNDS EM MKT	EUR	67 100 417,90	-	74 428 171,52	7 327 753,62	LU0891848607

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731536

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES SCHRODER EUR BND	EUR	26 949 977,96	-	27 355 365,49	405 387,53	LU0106235889
PARTICIPACIONES JUPITER JGF-DYN BOND	EUR	79 121 847,72	-	80 655 477,14	1 533 629,42	LU0853555893
PARTICIPACIONES ROBECO EURO CRDT BND	EUR	58 066 029,75	-	60 698 084,38	2 632 054,63	LU0210246277
PARTICIPACIONES CANDRIAM BNDS CR OPP	EUR	26 067 098,74	-	26 160 879,13	93 780,39	LU0151325312
PARTICIPACIONES JAN HH GART UK	EUR	14 558 979,12	-	14 709 888,48	150 909,36	LU0490769915
PARTICIPACIONES LM GL WEST AS US CO	USD	29 997 138,52	-	34 800 486,73	4 803 348,21	IE00B241B875
PARTICIPACIONES INVESCO JAP EQ ADV F	JPY	9 298 550,32	-	11 212 094,28	1 913 543,96	LU0607514808
PARTICIPACIONES T ROWE US LARGE CAP	USD	18 066 590,22	-	23 301 596,68	5 235 006,46	LU0429319774
PARTICIPACIONES DWS FLOAT RATE NO	EUR	87 485 296,87	-	87 550 945,93	65 649,06	LU1534073041
PARTICIPACIONES PICTET DIG COM	EUR	5 356 336,58	-	7 262 144,18	1 905 807,60	LU0340554673
PARTICIPACIONES AMUNDI 6 M	EUR	29 333 201,58	-	29 339 619,06	6 417,48	FR0007032990
PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT	EUR	61 159 617,31	-	61 519 363,18	359 745,87	FR0011510031
PARTICIPACIONES LYXOR NEWCITS ARB ST	EUR	20 364 302,36	-	20 464 113,51	99 811,15	IE00B8BS6228
PARTICIPACIONES DNB FUND - TECHNOLOG	EUR	7 330 280,47	-	7 395 283,52	65 003,05	LU1047850778
PARTICIPACIONES SISF ASIAN TOT RET	USD	27 787 875,10	-	31 918 427,29	4 130 552,19	LU0326949186
PARTICIPACIONES ROBECO FIN INS BD	EUR	55 734 852,92	-	55 671 686,02	(63 166,90)	LU0622664224
PARTICIPACIONES MS EURO CORP BOND F	EUR	76 518 376,28	-	81 330 355,68	4 811 979,40	LU0360483100
PARTICIPACIONES JPM US AGGREGATE BON	USD	17 774 125,06	-	19 626 535,10	1 852 410,04	LU0248063595
PARTICIPACIONES JPM EUROPE STRATEGIC	EUR	17 911 463,58	-	21 026 837,69	3 115 374,11	LU0248049172
PARTICIPACIONES GS STRUCTURED INV	USD	13 602 055,58	-	14 670 378,29	1 068 322,71	LU0397156430
PARTICIPACIONES AMUNDI ABS	EUR	81 688 315,81	-	82 259 831,60	571 515,79	FR0010319996
PARTICIPACIONES INVESCO PAN EU.S.EQT	EUR	16 092 485,75	-	17 596 079,66	1 503 593,91	LU0119753134
PARTICIPACIONES BLACKROCK STF FIE	EUR	84 324 858,91	-	85 548 046,50	1 223 187,59	LU0438336777
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>2 409 950 235,62</b>	<b>-</b>	<b>2 519 259 105,33</b>	<b>109 308 869,71</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 409 950 235,62</b>	<b>-</b>	<b>2 519 259 105,33</b>	<b>109 308 869,71</b>	

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO S&P 500 50 2020-03-20	USD	10 833 912,97	10 948 974,50	20/03/2020
FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2020-03-16	USD	252 000 000,00	253 528 089,89	16/03/2020
FUTURO MSCI EM 50 2020-03-20	USD	13 520 759,77	13 685 339,76	20/03/2020
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>276 354 672,74</b>	<b>278 162 404,15</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO TPX 10000 2020-03-12	JPY	283 667,27	280 095,26	12/03/2020
FUTURO EUROSTOX50 10 2020-03-20	EUR	39 145 570,00	39 005 340,00	20/03/2020
FUTURO SXXP 50 2020-03-20	EUR	8 793 845,00	8 813 940,00	20/03/2020
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>48 223 082,27</b>	<b>48 099 375,26</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
OPCION EUROSTOX50 10 2020-01-17	EUR	29 386 500,00	60 828,00	17/01/2020
OPCION S&P 500 100 2020-01-17	USD	28 940 609,95	33 322,63	17/01/2020
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>58 327 109,95</b>	<b>94 150,63</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>382 904 864,96</b>	<b>326 355 930,04</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731537



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731538

SABADELL PRUDENTE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

---

## Exposición fiel del negocio y actividades principales

### Entorno global y de los mercados de capitales

2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el COVID-19 que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados cierra el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. Factor 1: El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. Factor 2: La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. Factor 3: China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. Factor 4: El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre.

La batería de medidas desplegadas por el Banco Central Europeo durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La Reserva Federal ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación. Los mercados han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731539

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del euro frente al dólar desde finales de marzo, tras un primer trimestre más volátil, hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La libra, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020.

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

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

### **Perspectivas para 2021**

Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos.

### **Evolución del fondo durante 2020**

El Fondo invierte a través de otras IIC combinando una posición predominante en bonos, con una presencia activa en acciones y gestión alternativa de baja volatilidad. La cartera del Fondo está normalmente invertida entre un 10% y un 20% en acciones, aunque esta proporción se gestiona activamente situándola por encima o por debajo de este nivel en función de las expectativas sobre los mercados bursátiles, sin superar nunca el 30%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731540

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

La inversión en renta fija se ha realizado mayoritariamente en IIC que invierten en deuda pública y privada con una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. También se ha invertido en IIC que invierten en bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de países emergentes, bonos ligados a inflación y bonos de alto rendimiento.

Asimismo, el Fondo ha suscrito participaciones en varias IIC con vocación de rentabilidad absoluta.

La inversión en renta variable también se ha realizado mayoritariamente mediante IIC. Desde un punto de vista geográfico la cartera de renta variable se encuentra ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. A largo del año se ha modulado la exposición total a los mercados de renta variable con el fin de poder aprovechar sus oscilaciones, situándose el nivel de exposición a renta variable entre el 12% y el 16,5%, aproximadamente. También se ha gestionado activamente la exposición de la cartera al dólar estadounidense incluyendo la inversión en futuros sobre el tipo de cambio dólar estadounidense – euro.

En cartera existe un 0,19% del patrimonio invertido en activos de los que en conjunto no se puede superar el 10%, con el objetivo de obtener una rentabilidad extra que compense los mayores riesgos que dichas inversiones comportan.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



002731541

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002731542

**SABADELL PRUDENTE, F.I.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Reunidos los Administradores de SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 24 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

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

**FIRMANTES:**

---

Fathi Jerfel  
Presidente

---

Alexandre Lefebvre  
Vocal y Director general

---

Juan Bernardo Bastos-Mendes Rezende  
Vocal

---

Jean-Yves Dominique Glain  
Vocal

---

José Antonio Pérez Roger  
Vocal

## Formulación de las cuentas anuales

Diligencia de la Secretaria:

Para hacer constar que las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e informe de gestión del ejercicio 2020 de SABADELL PRUDENTE, FONDO DE INVERSIÓN impresas en 42 folios de papel timbrado numerados del 002731501 al 002731542 inclusive, han sido formuladas en conformidad por la totalidad de los Administradores, en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal celebrada el miércoles 24 de marzo de 2021. Los ejemplares no han sido firmados por los Sres. Consejeros D. Alexandre Lefebvre, D. José Antonio Pérez Roger, D. Juan Bernardo Bastos-Mendez Rezende y D. Jean-Yves Dominique Glain al haber asistido todos ellos por medios telemáticos, debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19.

El Presidente

La Secretaria no Consejera

D. Fathi Jerfel

Dña. Josefina García Pedroviejo