

SABADELL RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 2145

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

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

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

Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 963.085.000

Correo Electrónico

SabadellAssetManagement@SabadellAssetManagement.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos monetarios y de renta fija emitidos en euros. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dieciocho meses. No existe predeterminación de la calificación crediticia de las inversiones. Con todo, se persigue un rendimiento regular, marcado por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios y de renta fija del euro. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de aproximadamente 1 año.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,00	0,12	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,27	-0,40	-0,27

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	53.310.081,83	54.820.162,42	24.033	24.871	EUR			200	NO
PLUS	57.597.196,42	57.417.637,00	2.614	2.603	EUR			100000	NO
PREMIER	27.012.827,69	30.470.320,73	142	146	EUR			1000000	NO
CARTERA	70.125.236,52	79.904.932,55	12.930	14.235	EUR			0	NO
PYME	1.733.689,65	1.519.617,40	453	403	EUR			10000	NO
EMPRESA	5.635.618,38	5.684.860,49	88	88	EUR			500000	NO
CANALIZADOR	1.630.111,47	1.697.666,12	155	259	EUR			0	NO
SUPERIOR	1.062.149,67	0,00	1	0	EUR			5000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	491.651	508.494	559.184	707.105
PLUS	EUR	532.846	534.091	457.664	573.345
PREMIER	EUR	250.763	284.317	253.478	337.862
CARTERA	EUR	650.930	745.171	894.621	1.085.201
PYME	EUR	16.020	14.120	11.188	16.550
EMPRESA	EUR	52.137	52.880	27.491	46.997
CANALIZADOR	EUR	15.171	15.873	31.399	18.501
SUPERIOR	EUR	9.955	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
BASE	EUR	9,2225	9,2757	9,2784	9,3244
PLUS	EUR	9,2513	9,3019	9,2990	9,3395
PREMIER	EUR	9,2831	9,3310	9,3225	9,3575
CARTERA	EUR	9,2824	9,3257	9,3079	9,3335
PYME	EUR	9,2401	9,2916	9,2905	9,3329
EMPRESA	EUR	9,2513	9,3018	9,2989	9,3395
CANALIZADOR	EUR	9,3065	9,3500	9,3321	9,3578

SUPERIOR	EUR	9,3726	9,4172	0,0000	0,0000
----------	-----	--------	--------	--------	--------

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Período			Acumulada				Período	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PYME	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CANALIZADOR	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
SUPERIOR	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,57	0,53	-1,10	-0,10	-0,03	-0,03	-0,49	-0,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	03-04-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-04-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,36	0,14	0,16	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,62	0,17	0,18	0,17	0,18	0,05	

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

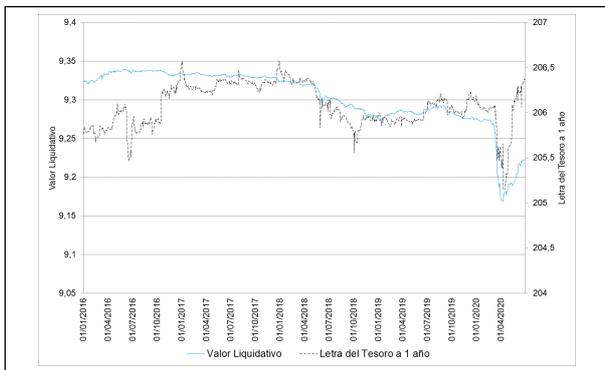
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,09	0,09	0,09	0,09	0,35	0,35	0,35	

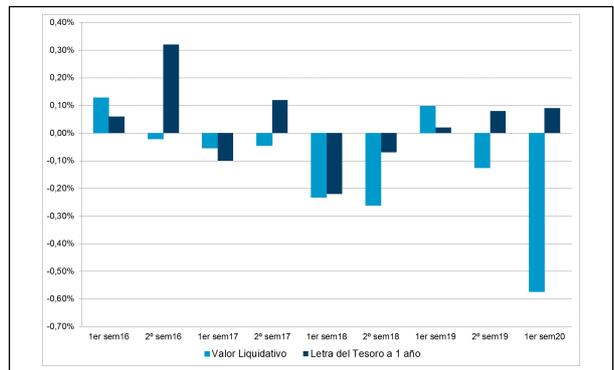
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,54	0,54	-1,08	-0,09	-0,01	0,03	-0,43	-0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	03-04-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-04-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,36	0,14	0,16	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,61	0,17	0,17	0,17	0,18	0,04	

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

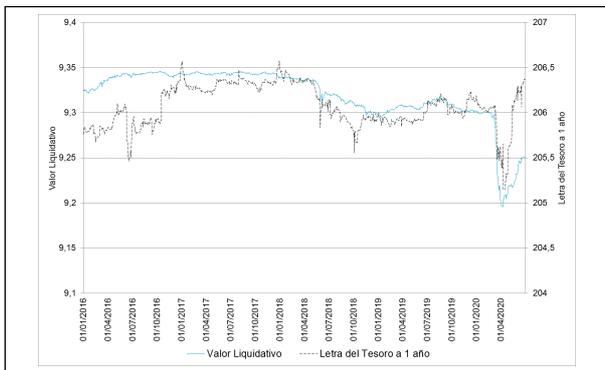
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	

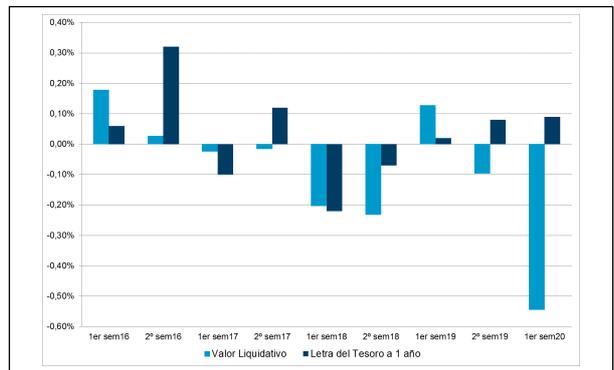
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,51	0,56	-1,07	-0,07	0,00	0,09	-0,37	0,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	03-04-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-04-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,36	0,14	0,16	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,61	0,16	0,16	0,16	0,17	0,04	

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

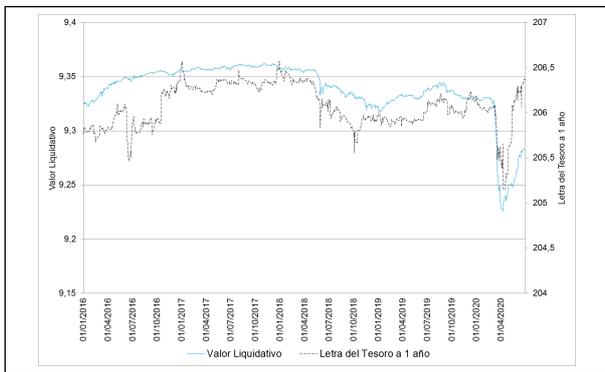
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,06	0,06	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	

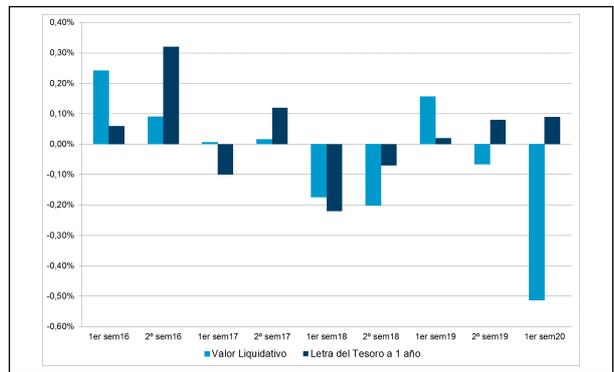
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,47	0,58	-1,04	-0,05	0,03	0,19	-0,28	-0,05	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	03-04-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-04-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,36	0,14	0,16	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,60	0,15	0,16	0,15	0,16	0,05	

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

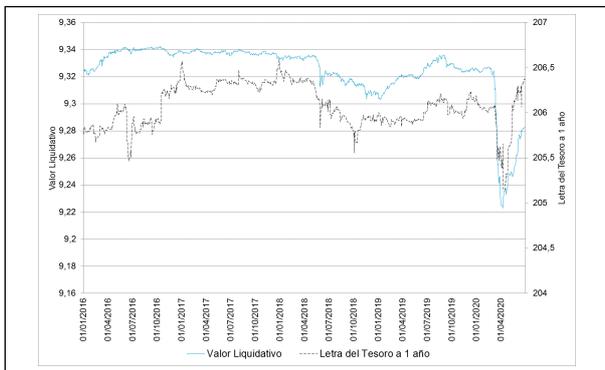
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,29	

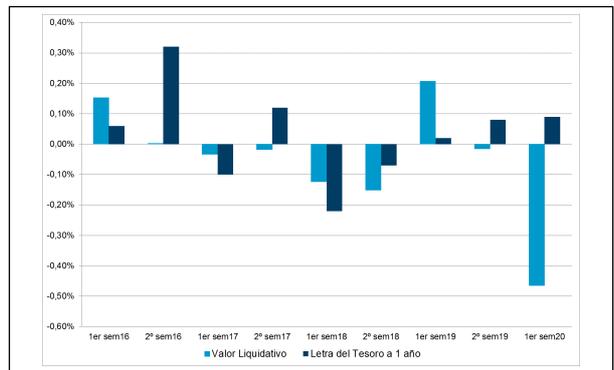
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,55	0,54	-1,09	-0,09	-0,02	0,01	-0,45	-0,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	03-04-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-04-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,36	0,14	0,16	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,61	0,17	0,17	0,17	0,18	0,05	

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

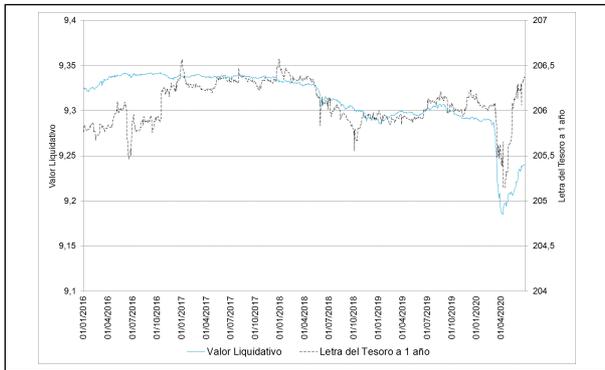
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,31	

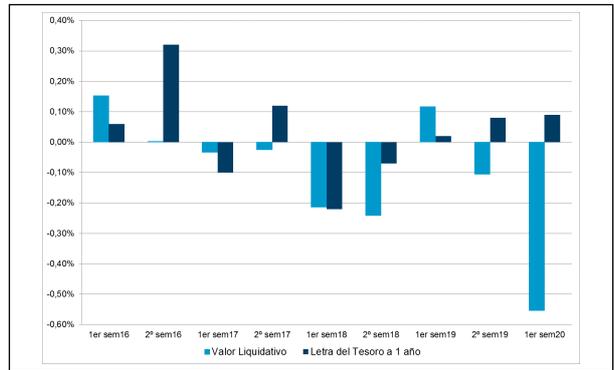
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,54	0,54	-1,08	-0,09	-0,01	0,03	-0,43	-0,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	03-04-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-04-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,36	0,14	0,16	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,59	0,59	0,61	0,17	0,17	0,17	0,18	0,04	

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

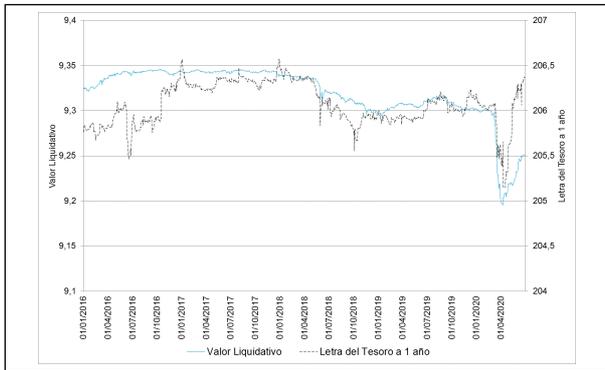
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	

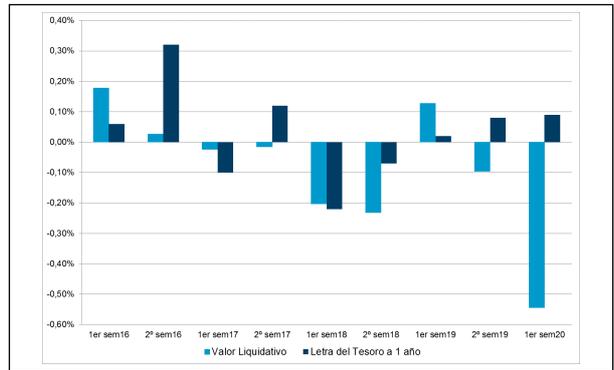
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CANALIZADOR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,47	0,58	-1,04	-0,05	0,03	0,19	-0,28	0,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	03-04-2020	-0,15	30-03-2020	-0,15	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-04-2020	0,09	09-04-2020	0,04	21-11-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,40	0,40	0,36	0,14	0,16	0,14	0,22	0,11	
Ibex-35	31,16	31,16	27,25	12,41	13,28	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,48	0,28	0,29	0,75	0,29	0,30	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,60	0,15	0,16	0,15	0,16	0,04	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,13	0,13	0,23	

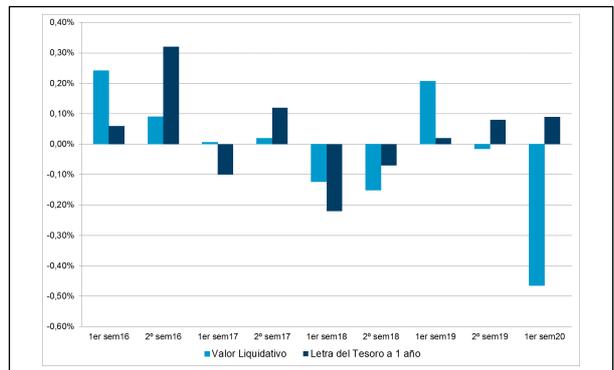
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual SUPERIOR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,47	0,58	-1,05						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	03-04-2020	-0,15	30-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	09-04-2020	0,09	09-04-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

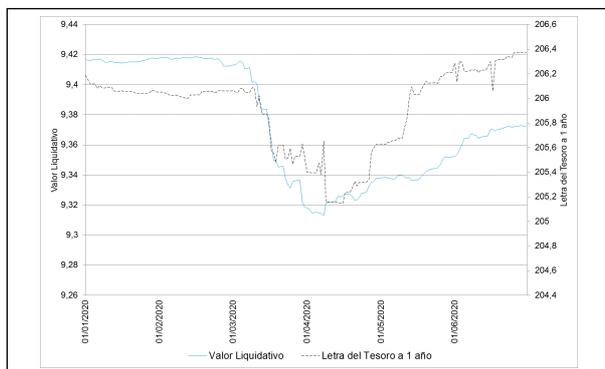
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,04	0,03						

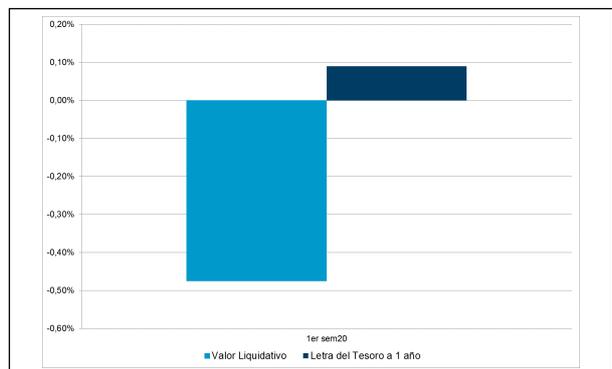
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



18/12/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	4.108.252	125.122	-0,74
Renta Fija Internacional	333.130	40.491	-0,93
Renta Fija Mixta Euro	115.141	1.184	-2,36
Renta Fija Mixta Internacional	505.292	9.208	-2,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	148.389	13.525	-5,43
Renta Variable Euro	288.630	29.369	-22,15
Renta Variable Internacional	808.603	108.170	-10,40
IIC de Gestión Pasiva	31.545	819	-0,04
Garantizado de Rendimiento Fijo	217.498	6.454	0,12
Garantizado de Rendimiento Variable	2.649.432	85.645	-0,88
De Garantía Parcial	21.208	267	-4,05
Retorno Absoluto	93.572	12.870	-1,09
Global	4.564.869	105.114	-3,71
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	312.372	14.333	-0,96
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	14.197.933	552.571	-2,85

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.873.600	92,78	2.114.091	98,10
* Cartera interior	408.091	20,21	439.109	20,38
* Cartera exterior	1.469.885	72,79	1.682.527	78,08
* Intereses de la cartera de inversión	-4.376	-0,22	-7.545	-0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	148.928	7,37	44.386	2,06
(+/-) RESTO	-3.056	-0,15	-3.531	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	2.019.472	100,00 %	2.154.946	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.154.946	2.291.726	2.154.946	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,05	-5,99	-6,05	-8,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,54	-0,07	-0,54	599,33
(+) Rendimientos de gestión	-0,42	0,05	-0,42	-919,90
+ Intereses	0,05	0,06	0,05	-17,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	0,02	-0,45	-2.811,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-158,91
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,02	-0,02	25,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,12	-7,37
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-7,99
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-8,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	33,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.019.472	2.154.946	2.019.472	

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

3. Inversiones financieras

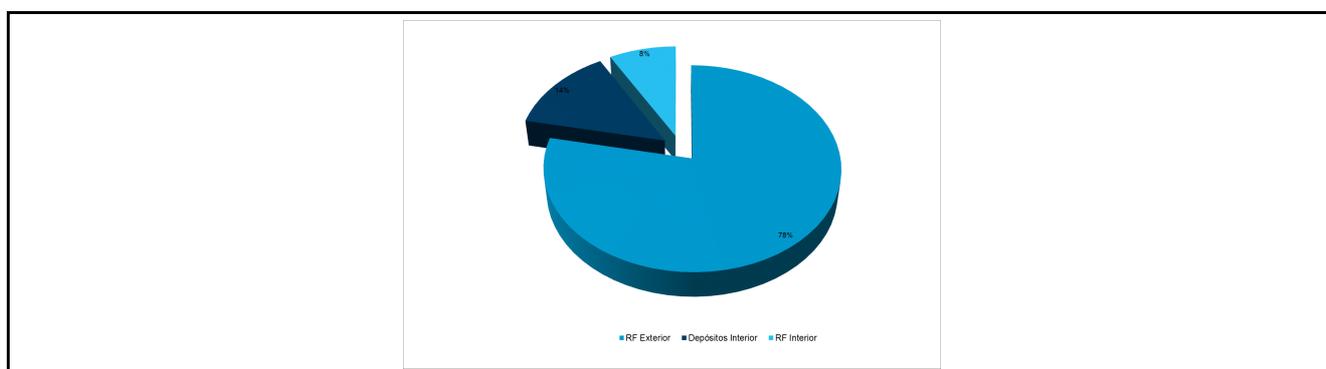
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	147.539	7,31	174.292	8,09
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.638	0,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	153.177	7,59	174.292	8,09
TOTAL DEPÓSITOS	254.914	12,62	264.817	12,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	408.091	20,21	439.109	20,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.469.920	72,79	1.682.527	78,08
TOTAL RENTA FIJA	1.469.920	72,79	1.682.527	78,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.469.920	72,79	1.682.527	78,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.878.011	93,00	2.121.636	98,45

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
BO.AT&T %VAR VT.03/08/2020	V/ BO.AT&T %VAR VT.03/08/2020	10.003	Inversión
BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.29/11/2021	C/ BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.29/11/2021	4.505	Inversión
BO.BMW FINANCE NV 0,25% VT.14/01/2022	C/ BO.BMW FINANCE NV 0,25% VT.14/01/2022	1.503	Inversión
BO.CITIGROUP IN 0,5% VT.29/1/22(C12/21)	C/ BO.CITIGROUP IN 0,5% VT.29/1/22(C12/21)	1.005	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BO.CITIGROUP IN 0,5% VT.29/1/22(C12/21)	C/ BO.CITIGROUP IN 0,5% VT.29/1/22(C12/21)	1.005	Inversión
BO.DAIMLER AG 0,875% VT.12/01/2021	C/ BO.DAIMLER AG 0,875% VT.12/01/2021	5.019	Inversión
BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	C/ BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	3.000	Inversión
BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.27/07/2021	C/ BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.27/07/2021	5.027	Inversión
BO.IBM CORP 0,5% VT.07/09/2021	C/ BO.IBM CORP 0,5% VT.07/09/2021	5.029	Inversión
BO.MORGAN STANLE %VAR VT.9/11/21(C11/20)	C/ BO.MORGAN STANLE %VAR VT.9/11/21(C11/20)	1.000	Inversión
BO.MORGAN STANLE %VAR VT.9/11/21(C11/20)	C/ BO.MORGAN STANLE %VAR VT.9/11/21(C11/20)	5.000	Inversión
BO.TOYOTA MOTOR FIN 0,25% VT.10/01/2022	C/ BO.TOYOTA MOTOR FIN 0,25% VT.10/01/2022	2.002	Inversión
OB.BANK OF AMERICA 1,375% VT.10/09/2021	C/ OB.BANK OF AMERICA 1,375% VT.10/09/2021	1.524	Inversión
OB.BMW US CAPITAL 1,125% VT.18/09/2021	C/ OB.BMW US CAPITAL 1,125% VT.18/09/2021	5.066	Inversión
OB.CITIGROUP INC 1,375% VT.27/10/2021	C/ OB.CITIGROUP INC 1,375% VT.27/10/2021	5.089	Inversión
OB.GOLDMAN SACHS 2,5% VT.18/10/2021	C/ OB.GOLDMAN SACHS 2,5% VT.18/10/2021	2.063	Inversión
OB.ITALIA -BTPS- 4,00% VT.01/09/2020	V/ OB.ITALIA - BTPS- 4,00% VT.01/09/2020	5.036	Inversión
OB.TELEFONICA EM 1,477% VT.14/09/2021	C/ OB.TELEFONICA EM 1,477% VT.14/09/2021	1.018	Inversión
OB.TOYOTA MOTOR CR CORP 1,8% VT.23/07/20	V/ OB.TOYOTA MOTOR CR CORP 1,8% VT.23/07/20	12.013	Inversión
Total subyacente renta fija		75907	
TOTAL OBLIGACIONES		75907	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

04/02/2020 En conèixer que la mitjana diària del tancament oficial de l'índex EUR Swap 1 any durant els 10 últims dies hàbils del mes de gener de 2020 ha estat -0,340% anual, s'informa de les comissions aplicables a les diferents classes de participacions de SABADELL RENDIMIENTO, FI durant el període comprès entre l'1 de febrer de 2020 i el 31 de juliol de 2020. Comissió de gestió anual sobre el patrimoni: BASE: 0,30%. PLUS: 0,25%. PREMIER: 0,20%. CARTERA: 0,10%. PIME: 0,27%. EMPRESA: 0,25%. CANALITZADOR: 0,10%. SUPERIOR: 0,12%. Comissió de depositaria anual sobre el patrimoni: BASE: 0,04%. PLUS: 0,03%. PREMIER: 0,02%. CARTERA: 0,02%. PIME: 0,03%. EMPRESA: 0,03%. CANALITZADOR: 0,02%. SUPERIOR: 0,02%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Existe un partícipe con un saldo de 454.589.686,52 euros que representa un 22,51% sobre el total del Fondo. El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 620.719.000,00 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A., operaciones de compraventa de

divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La pandemia provocada por el coronavirus ha sido el principal condicionante durante la primera mitad del año. Su expansión por los países desarrollados provocó que se impusieran medidas de contención del contagio, paralizándose prácticamente la actividad. Paralelamente, los gobiernos han anunciado diferentes e importantes medidas de apoyo a la economía con el objetivo de reforzar el sistema sanitario, garantizar la financiación empresarial y proteger el empleo y la renta de las familias, aunque el Producto Interior Bruto (PIB) ha retrocedido en muchos países. Cuando el crecimiento de los contagios empezó a reducirse en las economías desarrolladas, a principios del mes de mayo, comenzaron a aplicarse medidas de desconfinamiento para reactivar la actividad. La movilidad comienza a recuperarse en Europa y Estados Unidos y lo peor en términos de contracción económica podría haber quedado atrás. A pesar de esto, se espera que el PIB del segundo trimestre retroceda de nuevo. Por otra parte, la Comisión Europea (CE) ha realizado una propuesta para crear un Fondo de Recuperación a nivel europeo, que realizará ayudas a través de subvenciones a los países y no supondrá un deterioro de las métricas fiscales nacionales. Los fondos serán obtenidos a través de emisiones de deuda por parte de la CE en los mercados financieros. A pesar de que la expansión del coronavirus parece controlada en la zona euro, en Estados Unidos continúan la preocupación ante el repunte de casos en algunos estados del Sur y del Oeste del país. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han adoptado medidas significativas para apoyar a la actividad. La Reserva Federal de Estados Unidos, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE) han incrementado y extendido en el tiempo sus programas de compra de activos, han ampliado la gama de activos adquiridos y han rebajado los tipos de interés, excepto el BCE, hasta niveles mínimos históricos. Además, el BCE ha incrementado las operaciones de liquidez, ofreciéndolas a condiciones atractivas. El impacto en los mercados ha sido elevado y solo comparable a lo ocurrido en la crisis financiera internacional. Las rentabilidades de la deuda soberana han alcanzado niveles mínimos y el mercado primario de deuda corporativa ha llegado a cerrarse prácticamente en su totalidad, con tensiones en el mercado de financiación interbancaria. Adicionalmente, han surgido temores de fragmentación de los mercados financieros en la zona euro. Las medidas de apoyo a la actividad puestas sobre la mesa por las diferentes autoridades económicas, junto con el control de la pandemia en las economías desarrolladas y la reactivación de la actividad, han estabilizado los mercados financieros, han contenido las caídas de la rentabilidad de la deuda pública y las primas de riesgo de los países de la Europa periférica han retrocedido. El euro ha empezado el año depreciándose en su cruce frente al dólar, en un contexto de aversión al riesgo provocado por la crisis sanitaria en China. Cuando el coronavirus se expandió y llegó a Europa, el mercado de divisas ha experimentado mucha volatilidad y el dólar se ha apreciado con fuerza. Posteriormente, tras el anuncio del Fondo de Recuperación europeo, la divisa única europea ha empezado a fortalecerse hasta niveles de 1,13 dólares por euro, similares a los actuales. La libra ha sido una de las grandes damnificadas de la crisis del coronavirus, depreciándose más de un 10% en su cruce frente al euro, desde mediados de febrero hasta mediados de marzo, alcanzando niveles que no se veían desde la crisis financiera global. Posteriormente, la libra recuperó parte del terreno perdido, sin embargo, en los dos últimos meses se ha vuelto a ver afectada negativamente por temas políticos, como el Brexit y temas domésticos, por el debate sobre la posibilidad de que el BoE sitúe los tipos de interés en territorio negativo y por las preocupaciones en torno al elevado coste fiscal de los programas impulsados por el Gobierno. La evolución favorable de los mercados emergentes de principios de año ha

revertido por la crisis sanitaria. En poco tiempo, las salidas de capital en cartera (deuda y bolsa) de las economías emergentes superaron las que tuvieron lugar con la crisis financiera de 2008, las depreciaciones cambiarias han sido muy sustanciales y las primas de riesgo de estos países han repuntado de forma importante. En el momento en el que algunas economías desarrolladas han empezado a reanudar su actividad, y el virus parecía estar bajo control, los mercados financieros emergentes han registrado un mejor comportamiento. A final del primer semestre, esta buena evolución se ha visto frenada por los rebrotes del virus detectados en Pequín, en algunos países asiáticos y especialmente en Estados Unidos, coincidiendo con la reanudación de la actividad. En la mayoría de países de América Latina, el coronavirus dista aún de estar bajo control. La mayoría de bancos centrales de países emergentes han relajado la política monetaria, en línea con la respuesta ofrecida por los países desarrollados. También se han presentado importantes paquetes de estímulo para apoyar la economía, excepto en México. En general, se prevé un deterioro económico para 2020 sin precedentes y algunos pronósticos consideran incluso tasas de crecimiento negativas para China, donde la recuperación de la actividad industrial ha sido más rápida que la del consumo, por la débil dinámica del gasto en las actividades de ocio. En México, la gestión económica y política es un lastre para la inversión y el desempeño económico del país. El Gobierno ha presentado un conjunto de políticas que son un claro impedimento para la entrada y funcionamiento de las energías renovables en el país. Hasta el momento, los tribunales han frenado su implementación, pero supone un lastre para la seguridad jurídica en México. La volatilidad de las bolsas se ha incrementado en la primera mitad del año debido al fuerte impacto de la crisis sanitaria provocada por el coronavirus. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha caído un -4,21% semestral, destacando en positivo la evolución de las acciones de empresas tecnológicas, de consumo discrecional y de telecomunicaciones. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han retrocedido un -13,65% y un -12,17% y el IBEX 35 un -24,27%. En América Latina el Bovespa brasileño ha perdido en euros cerca de un -40% y el índice de la bolsa de México un -28,89%. Las bolsas de Europa emergente también han caído en euros y el índice ruso RTS Index ha retrocedido un -21,85% en el semestre. En Asia, el NIKKEI 300 japonés ha perdido un -7,53% en euros y el chino Shanghai SE Composite un -3,75%. El devenir de la actividad en los próximos trimestres es muy dependiente del grado de acierto y del timing de la política económica que se despliegue en los distintos países. Se espera que la parálisis de la actividad supere la caída observada durante la crisis financiera global de 2007-08 y la de la deuda soberana para la zona euro, aunque debería de ser mucho más temporal. Previsiblemente, este episodio supondrá una sustancial pérdida de renta a nivel global. La recuperación en forma de "V" propia de pandemias podría verse limitada por el shock financiero y la incertidumbre, tanto en términos sanitarios como económicos. En el ámbito político, la crisis del coronavirus sitúa en un segundo plano las negociaciones del Brexit. Las bolsas estarán atentas a la evolución macroeconómica y al entorno geopolítico, en particular, a las nuevas tensiones comerciales entre Estados Unidos y China y al Brexit.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre, el Fondo ha realizado compras y ventas de bonos gubernamentales, corporativos y financieros de cupón fijo y variable, incluyendo titulizaciones.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio baja desde 2.154.945.528,89 euros hasta 2.019.471.669,24 euros, es decir un 6,29%. El número de participes baja desde 42.605 unidades hasta 40.416 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -0,57% para la clase base, un -0,54% para la clase plus, un -0,51% para la clase premier, un -0,47% para la clase cartera, un -0,55% para la clase pyme, un -0,54% para la clase empresa, un -0,47% para la clase canalizador y un -0,47% para la clase superior. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,17% para la clase base, un 0,14% para la clase plus, un 0,11% para la clase premier, un 0,06% para la clase cartera, un 0,15% para la clase pyme, un 0,14% para la clase empresa, un 0,06% para la clase canalizador y un 0,07% para la clase superior sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de la Letra del Tesoro a un Año para este periodo ha sido de 0,09%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Durante este periodo la rentabilidad del Fondo ha sido de un -0,57%, superior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management y ha sido inferior al 0,09% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha sido inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el semestre, el Fondo ha reducido la sobreponderación en deuda corporativa y gubernamental italiana, así como en bonos financieros avalados por Italia. Se han constituido depósitos de vencimiento inferior a doce meses con diferenciales atractivos respecto a la deuda pública. En términos agregados, el Fondo ha reducido el nivel de inversión en renta fija privada e incrementado el porcentaje de liquidez en cartera y ha reducido su duración financiera, manteniéndola a final de semestre por encima de su nivel objetivo. La sobreponderación en crédito y la sobreponderación

en duración, especialmente en activos italianos y en el sector autos han hecho que la cartera haya obtenido una rentabilidad inferior a la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.ANHEU I 4% VT.02/06/2021 (0.004%); BO.AT&T %VAR VT.03/08/2020 (0.003%); BO.ABBOTT IR FIN 0% VT.27/09/2020 (0.002%); BO.MORGAN STANLE %VAR VT.9/11/21(C11/20) (0.002%); BO.FCE BANK PLC 1,114% VT.13/05/2020 (0.002%). Los activos que menos han contribuido a la rentabilidad del Fondo en el periodo han sido: OB.RYANAIR 1,875% VT.17/06/2021 (-0.034%); AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38 (-0.025%); OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21 (-0.018%); BO.RCI BANQUE 0,25% VT.12/07/21(C6/21) (-0.017%); BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/04/2021 (-0.015%). b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.A lo largo del semestre, el Fondo no ha operado en instrumentos derivados: d) Otra información sobre inversiones.No existirá predeterminación en cuanto a la calificación crediticia por las distintas agencias especializadas en la selección de inversiones de renta fija. El Fondo podría invertir hasta el 100% en emisiones de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade. El nivel de inversión en este tipo de activos es de un 3,73% a cierre del período. A la fecha de referencia 30/06/2020, el Fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,487 y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,3282.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.El Fondo ha aumentado los niveles de riesgo acumulados respecto al semestre anterior, tal y como reflejan los datos de volatilidad detallados en el informe, debido principalmente al incremento de los niveles de riesgo de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. En este sentido, el Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 0,40% frente a la volatilidad del 0,48% de la Letra del Tesoro a 1 año.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.A cierre del período, un 0,44% del patrimonio del Fondo está invertido en activos que presentan menores niveles de liquidez.7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.La gestión del Fondo estará, durante todo el tiempo que dure la presente situación, encaminada a mantener los riesgos controlados y en niveles limitados, y su gestión será acorde con la evolución tanto de la epidemia como de sus consecuencias económicas. El Fondo se gestionará de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos adscritos a la categoría de Monetario Euro según establece el diario económico Expansión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101396 - OB.COMUNIDAD MADRID 4,688% VT.12/03/2020	EUR	0	0,00	5.322	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.322	0,25
ES0370143002 - AYT GENOVA HIPO III A %VAR VT.15/07/35	EUR	2.388	0,12	2.678	0,12
ES0370150007 - AYT GENOVA HIPO IV A %VAR VT.16/05/36	EUR	3.810	0,19	4.239	0,20
ES0312300017 - AYT GENOVA HIPO IX A2 %VAR VT.15/07/39	EUR	10.018	0,50	10.975	0,51
ES0312349014 - AYT GENOVA HIPO VI A2 %VAR VT.15/01/38	EUR	2.014	0,10	2.200	0,10
ES0312343017 - AYT GENOVA HIPO VII A2 %VAR VT.15/09/38	EUR	11.460	0,57	12.964	0,60
ES0312344015 - AYT GENOVA HIPO VIII A2 %VAR VT.15/05/39	EUR	6.421	0,32	7.243	0,34
ES0370139000 - AYT GENOVA HIPOII MSF A %VAR VT.15/12/34	EUR	4.283	0,21	4.847	0,22
ES0312252002 - AYT HIPO MIXTO V FTA %VAR VT.10/06/44	EUR	5.699	0,28	6.425	0,30
ES0313529010 - BANKINTER 10 FTA A2 %VAR VT.21/06/43	EUR	6.944	0,34	7.973	0,37
ES0313714018 - BANKINTER 11 FTH A2 %VAR VT.22/08/48	EUR	2.215	0,11	2.555	0,12
ES0313546006 - BANKINTER 6 FTA %VAR VT.26/08/38	EUR	5.683	0,28	6.490	0,30
ES0313548002 - BANKINTER 8 FTA A %VAR VT.15/12/40	EUR	2.036	0,10	2.325	0,11
ES0313814016 - BANKINTER 9 FTA A2P %VAR VT.16/07/2042	EUR	4.829	0,24	5.414	0,25
ES0313252001 - CAIXA PENEDES 1 TDA FTA %VAR VT.28/01/43	EUR	1.646	0,08	0	0,00
ES0316874017 - GC SABADELL 1 FTH A2 %VAR VT.20/06/38	EUR	0	0,00	3.485	0,16
ES0347565006 - IM CAJA LABORAL 1 FTA %VAR VT.24/10/49	EUR	6.314	0,31	7.006	0,33
ES0347783005 - IM CAJAMAR 3 FTA A %VAR VT.22/09/2048	EUR	9.713	0,48	10.685	0,50
ES0349044000 - IM CAJAMAR 4 FTA A %VAR VT.22/03/2049	EUR	2.297	0,11	2.514	0,12
ES0347861009 - IM PASTOR 2 FTH A %VAR VT.22/09/41	EUR	2.511	0,12	3.053	0,14
ES0211845203 - OB.ABERTIS 4,375% VT.30/03/2020	EUR	0	0,00	7.528	0,35
ES0366366005 - RURAL HIPOTEC VII FTA A1 %VAR VT.15/3/38	EUR	1.081	0,05	1.215	0,06
ES0377964004 - TDA 19 MIXTO FTA A %VAR VT.22/03/2036	EUR	3.096	0,15	3.413	0,16
ES0338451000 - TDA IBERCAJA 2 FTA A %VAR VT.26/10/2042	EUR	6.092	0,30	4.983	0,23
ES0338452008 - TDA IBERCAJA 3 FTA A %VAR VT.28/12/2043	EUR	1.444	0,07	1.601	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0338453014 - TDA IBERCAJA 4 FTA A2 %VAR VT.26/08/2044	EUR	8.775	0,43	9.436	0,44
ES0338146006 - UCI10 FTH A %VAR VT.22/06/36	EUR	6.175	0,31	6.738	0,31
ES0338340005 - UCI11 FTA A %VAR VT.15/09/41	EUR	8.197	0,41	8.797	0,41
ES0338147004 - UCI12 FTH A %VAR VT.15/06/42	EUR	8.643	0,43	9.301	0,43
ES0338222005 - UCI9 FTA A %VAR VT.19/06/35	EUR	8.391	0,42	9.158	0,43
ES0382745000 - VALENCIA HIPOTEC 2 FTH %VAR VT.24/01/43	EUR	1.977	0,10	0	0,00
ES0382746016 - VALENCIA HIPOTEC 3 FTA %VAR VT.22/09/44	EUR	3.370	0,17	3.714	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		147.539	7,30	168.970	7,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		147.539	7,31	174.292	8,09
ES0000012G34 - OB.ESPAÑA 1,25% VT.31/10/2030	EUR	5.638	0,28	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.638	0,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		153.177	7,59	174.292	8,09
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,05 2020-02-26	EUR	0	0,00	14.998	0,70
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-06-05	EUR	0	0,00	9.995	0,46
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-06-10	EUR	0	0,00	14.993	0,70
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-06-25	EUR	0	0,00	9.995	0,46
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-06-30	EUR	0	0,00	9.994	0,46
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-07-07	EUR	9.999	0,50	9.994	0,46
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-07-30	EUR	9.999	0,50	9.994	0,46
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-08-28	EUR	9.998	0,50	9.993	0,46
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-09-04	EUR	19.996	0,99	19.986	0,93
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-09-08	EUR	14.997	0,74	14.989	0,70
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-09-18	EUR	19.995	0,99	19.985	0,93
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-10-02	EUR	19.994	0,99	19.984	0,93
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-10-09	EUR	19.994	0,99	19.984	0,93
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-09	EUR	19.992	0,99	19.982	0,93
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-20	EUR	19.992	0,99	19.982	0,93
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-27	EUR	19.991	0,99	19.981	0,93
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-27	EUR	9.995	0,49	9.990	0,46
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2020-11-30	EUR	9.995	0,49	9.990	0,46
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-08	EUR	9.994	0,49	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-01-27	EUR	19.988	0,99	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL -0,10 2021-02-04	EUR	19.987	0,99	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		254.914	12,62	264.817	12,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		408.091	20,21	439.109	20,38
IT0005330961 - BO.ITALIA -BTPS- 0,05% VT.15/04/2021	EUR	10.022	0,50	5.014	0,23
IT0005285041 - BO.ITALIA -BTPS- 0,20% VT.15/10/2020	EUR	10.003	0,50	10.029	0,47
IT0005216491 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.01/11/2021	EUR	15.114	0,75	10.080	0,47
IT0005250946 - BO.ITALIA -BTPS- 0,35% VT.15/06/2020	EUR	0	0,00	10.038	0,47
IT0005175598 - BO.ITALIA -BTPS- 0,45% VT.01/06/2021	EUR	10.084	0,50	10.093	0,47
IT0005142143 - BO.ITALIA -BTPS- 0,65% VT.01/11/2020	EUR	10.070	0,50	10.096	0,47
IT0005107708 - BO.ITALIA -BTPS- 0,70% VT.01/05/2020	EUR	0	0,00	25.309	1,17
IT0005348443 - BO.ITALIA -BTPS- 2,3% VT.15/10/2021	EUR	20.957	1,04	20.938	0,97
XS0222189564 - OB.ITALIA %VAR VT.15/06/2020	EUR	0	0,00	1.011	0,05
IT0004634132 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/03/2021	EUR	15.935	0,79	15.978	0,74
IT0004966401 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/05/2021	EUR	16.005	0,79	16.049	0,74
IT0004009673 - OB.ITALIA -BTPS- 3,75% VT.01/08/2021	EUR	21.456	1,06	21.472	1,00
IT0004594930 - OB.ITALIA -BTPS- 4,00% VT.01/09/2020	EUR	21.033	1,04	26.348	1,22
IT0004536949 - OB.ITALIA -BTPS- 4,25% VT.01/03/2020	EUR	0	0,00	20.935	0,97
IT0003644769 - OB.ITALIA -BTPS- 4,50% VT.01/02/2020	EUR	0	0,00	15.670	0,73
IT0004695075 - OB.ITALIA -BTPS- 4,75% VT.01/09/2021	EUR	21.849	1,08	21.861	1,01
IT0005104473 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/06/2022	EUR	2.000	0,10	0	0,00
IT0005056541 - OB.ITALIA -CCTS- %VAR VT.15/12/20	EUR	20.115	1,00	15.092	0,70
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		194.650	9,65	256.021	11,88
XS1816215674 - BO. VOLVO TREASURY %VAR VT.04/05/2020	EUR	0	0,00	3.999	0,19
XS1883354547 - BO.ABBOTT IR FIN 0% VT.27/09/2020	EUR	9.976	0,49	0	0,00
XS1917577931 - BO.ABN AMRO BANK 0,25% VT.03/12/2021	EUR	2.004	0,10	0	0,00
XS1856041287 - BO.ALD SA %VAR VT.16/07/2021	EUR	3.464	0,17	3.515	0,16
XS1782508508 - BO.ALD SA %VAR VT.26/02/2021	EUR	5.954	0,29	5.998	0,28
XS1723613581 - BO.ALD SA %VAR VT.27/11/2020	EUR	13.946	0,69	1.002	0,05
DE000A180B72 - BO.ALLIANZ FIN CUPON 0 VT.21/4/20(C1/20)	EUR	0	0,00	1.998	0,09
XS2123371887 - BO.AMERICAN HONDA FIN 1,6% VT.20/04/22	EUR	765	0,04	0	0,00
XS1411403709 - BO.ASTRAZENECA 0,25% VT.12/05/21 (C2/21)	EUR	5.001	0,25	0	0,00
XS1862437909 - BO.AT&T %VAR VT.03/08/2020	EUR	19.983	0,99	2.002	0,09
IT0005359184 - BO.BANCA CARIGE AVAL EST 0,75%VT.26/7/20	EUR	35.097	1,74	35.148	1,63
XS1548802914 - BO.BANQUE FED CRED MUT 0,375% VT.13/1/22	EUR	3.017	0,15	1.008	0,05
XS1548914800 - BO.BBVA 0,625% VT.17/01/2022	EUR	12.120	0,60	10.150	0,47
XS1346315200 - BO.BBVA 1% VT.20/01/2021	EUR	4.359	0,22	3.059	0,14
XS1560863554 - BO.BK AM FTF %VAR VT.07/02/22 (C02/21)	EUR	6.019	0,30	0	0,00
XS1548436556 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.12/01/2021	EUR	23.518	1,16	15.063	0,70
XS1873143561 - BO.BMW FINANCE NV 0,125% VT.29/11/2021	EUR	4.006	0,20	4.017	0,19
XS1168971213 - BO.BMW FINANCE NV 0,5% VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	2.009	0,09
XS1321956333 - BO.BMW FINANCE NV 0,875% VT.17/11/2020	EUR	13.921	0,69	7.117	0,33
XS1377680381 - BO.BRITISH TELECOM 0,625% VT.10/03/2021	EUR	10.081	0,50	10.122	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1206712868 - BO.CARREFOUR BANQ %VAR VT.20/03/2020	EUR	0	0,00	4.000	0,19
XS1493428426 - BO.CIE SAINT-GOBAIN 0% VT.27/03/2020	EUR	0	0,00	6.994	0,32
XS1939355753 - BO.CITIGROUP IN 0,5% VT.29/1/22(C12/21)	EUR	5.037	0,25	0	0,00
XS1955024390 - BO.COCA COLA %VAR VT.08/03/2021	EUR	2.497	0,12	0	0,00
XS1529561182 - BO.CONTINENTAL 0% VT.05/02/20 (C02/20)	EUR	0	0,00	3.998	0,19
XS1291175161 - BO.CREDIT SUISSE LD 1,125% VT.15/09/2020	EUR	0	0,00	5.118	0,24
DE000A169NA6 - BO.DAIMLER AG 0,25% VT.11/05/2020	EUR	0	0,00	16.064	0,75
DE000A168650 - BO.DAIMLER AG 0,625% VT.05/03/2020	EUR	0	0,00	3.021	0,14
DE000A169G07 - BO.DAIMLER AG 0,875% VT.12/01/2021	EUR	5.057	0,25	5.071	0,24
DE000A19NY87 - BO.DAIMLER INT FIN 0,2% VT.13/09/2021	EUR	12.982	0,64	8.031	0,37
DE000A194DC1 - BO.DAIMLER INT FIN 0,25% VT.09/08/2021	EUR	24.007	1,19	15.078	0,70
FR0013216892 - BO.DANONE SA 0,167% VT.03/11/20 (C10/20)	EUR	6.004	0,30	5.017	0,23
XS1382791892 - BO.DEUTSCHE TELEK IF %VAR VT.03/04/20	EUR	0	0,00	9.989	0,46
XS1557095459 - BO.DEUTSCHE TELEK IF 0,375% VT.30/10/21	EUR	1.509	0,07	1.512	0,07
XS1719154657 - BO.DIAGEO FI 0% VT.17/11/20 (C10/20)	EUR	5.995	0,30	6.009	0,28
XS1616411036 - BO.E.ON SE 0,375% VT.23/08/2021(C5/21)	EUR	1.002	0,05	0	0,00
XS1753030490 - BO.FCA BANK SPA IREL %VAR VT.17/06/21	EUR	9.838	0,49	9.990	0,46
XS1697916358 - BO.FCA BANK SPA IREL 0,25% VT.12/10/20	EUR	19.975	0,99	20.064	0,93
XS1435295925 - BO.FCA BANK SPA IREL 1,25% VT.21/01/2021	EUR	10.057	0,50	2.541	0,12
XS1383510259 - BO.FCA BANK SPA IREL 1,25% VT.23/09/20	EUR	20.218	1,00	20.295	0,94
XS1220057472 - BO.FCA BANK SPA IREL 1,375% VT.17/04/20	EUR	0	0,00	10.129	0,47
XS1590503279 - BO.FCE BANK PLC %VAR VT.26/08/2020	EUR	18.876	0,93	14.205	0,66
XS1232188257 - BO.FCE BANK PLC 1,114% VT.13/05/2020	EUR	0	0,00	15.196	0,71
XS1317725726 - BO.FCE BANK PLC 1,528% VT.09/11/2020	EUR	6.000	0,30	1.518	0,07
XS1362349943 - BO.FCE BANK PLC 1,66% VT.11/02/2021	EUR	4.950	0,25	0	0,00
XS2054626515 - BO.GLAXOSMITH C 0% VT.23/9/21	EUR	6.996	0,35	0	0,00
XS1681518962 - BO.GLAXOSMITH CAP 0% VT.12/09/20(C8/20)	EUR	14.977	0,74	10.003	0,46
XS1458408306 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.27/07/2021	EUR	14.132	0,70	11.164	0,52
XS1240146891 - BO.GOLDMAN SACHS %VAR VT.29/05/2020	EUR	0	0,00	3.024	0,14
XS1366026596 - BO.HONEYWELL 0,65% VT.21/02/20	EUR	0	0,00	5.539	0,26
FR0013358116 - BO.HSBC FRANCE 0,2% VT.04/09/2021	EUR	15.043	0,74	0	0,00
XS1917614569 - BO.HSBC HOLDNG %VAR VT.04/12/21 (C12/20)	EUR	4.005	0,20	0	0,00
XS1375841159 - BO.IBM CORP 0,5% VT.07/09/2021	EUR	1.009	0,05	1.012	0,05
XS1576220484 - BO.ING GROEP 0,75% VT.09/03/22	EUR	1.010	0,05	0	0,00
IT0005239535 - BO.INTESA SANP AVAL EST 0,5% VT.02/02/20	EUR	0	0,00	30.045	1,39
IT0005238859 - BO.INTESA SANP AVAL EST 0,5% VT.03/02/20	EUR	0	0,00	9.950	0,46
XS1246144650 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.15/06/2020	EUR	0	0,00	20.211	0,94
IT0005161325 - BO.INTESA SANPAOLO %VAR VT.28/02/2021	EUR	22.054	1,09	22.152	1,03
XS1168003900 - BO.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.14/01/2020	EUR	0	0,00	30.255	1,40
XS1205644047 - BO.INTESA SANPAOLO 2,75% VT.20/03/2020	EUR	0	0,00	35.941	1,67
XS1757442071 - BO.LEASEPLAN COR NV %VAR VT.25/01/2021	EUR	2.480	0,12	0	0,00
FR0013257607 - BO.LVMH MOET 0% VT.26/05/2020	EUR	0	0,00	2.000	0,09
XS1403263723 - BO.MCDONALDS 0,5% VT.15/01/2021	EUR	8.027	0,40	5.047	0,23
IT0005246423 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.15/3/20	EUR	0	0,00	35.257	1,64
IT0005240509 - BO.MONTE D PAS AVAL EST 0,75% VT.25/1/20	EUR	0	0,00	35.351	1,64
XS1824289901 - BO.MORGAN STANLE %VAR VT.21/05/21(C5/20)	EUR	9.004	0,45	6.000	0,28
XS1511787407 - BO.MORGAN STANLE %VAR VT.27/1/22 (C1/21)	EUR	5.006	0,25	0	0,00
XS1706111876 - BO.MORGAN STANLE %VAR VT.9/11/21(C11/20)	EUR	4.988	0,25	0	0,00
XS1788516083 - BO.NATWEST MARKETS PLC %VAR VT.2/3/2020	EUR	0	0,00	2.996	0,14
XS1241710323 - BO.NOMURA EUROPE FN 1,125% VT.03/06/2020	EUR	0	0,00	6.118	0,28
XS1413583839 - BO.OPEL FINANC 1,168% VT.18/05/20(C5/20)	EUR	0	0,00	10.159	0,47
XS1548539441 - BO.PSA BANQUE FR 0,5% VT.17/01/2020	EUR	0	0,00	12.070	0,56
FR0013322120 - BO.RCI BANQUE 0,25% VT.12/07/21(C6/21)	EUR	19.730	0,98	20.087	0,93
FR0013218153 - BO.RCI BANQUE 0,625% VT.10/11/21(C8/21)	EUR	4.932	0,24	5.050	0,23
FR0013241379 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.08/07/2020	EUR	9.934	0,49	9.942	0,46
FR0013250685 - BO.RCI BANQUE SA %VAR VT.12/04/2021	EUR	25.264	1,25	18.069	0,84
FR0012596179 - BO.RCI BANQUE SA 0,625% VT.04/03/2020	EUR	0	0,00	2.928	0,14
FR0013053055 - BO.RCI BANQUE SA 1,375% VT.17/11/2020	EUR	1.016	0,05	1.020	0,05
XS1334225361 - BO.REPSOL INTL FIN. 2,125% VT.16/12/2020	EUR	7.755	0,38	6.766	0,31
XS1550951641 - BO.SANTANDER CONS 0,875% VT.24/01/2022	EUR	4.043	0,20	3.058	0,14
XS1690133811 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,5% VT.04/10/2021	EUR	10.068	0,50	10.106	0,47
XS1188117391 - BO.SANTANDER CONS FIN 0,9% VT.18/02/20	EUR	0	0,00	18.271	0,85
XS1316037545 - BO.SANTANDER CONS FIN 1,5% VT.12/11/20	EUR	24.578	1,22	24.635	1,14
XS1413580579 - BO.SANTANDER CONSUMER 1% VT.26/05/2021	EUR	20.328	1,01	20.423	0,95
XS1370695477 - BO.SANTANDER INTL DEB 1,375% VT.3/3/21	EUR	5.177	0,26	2.046	0,09
XS1325080890 - BO.SANTANDER UK PLC 0,875% VT.25/11/2020	EUR	10.121	0,50	10.133	0,47
XS1879197462 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.17/03/2021	EUR	1.990	0,10	0	0,00
XS1808497264 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.19/10/2020	EUR	12.777	0,63	5.004	0,23
XS1599109896 - BO.SCANIA CV AB %VAR VT.20/04/2020	EUR	0	0,00	6.008	0,28
XS1508588875 - BO.SNAM SPA 0% VT.25/10/2020	EUR	17.454	0,86	12.001	0,56
FR0013365491 - BO.SOCIETE GENE 0,25% VT.18/01/2022	EUR	10.033	0,50	0	0,00
XS1369614034 - BO.SOCIETE GENE 0,75% VT.19/02/2021	EUR	3.015	0,15	0	0,00
XS1324923520 - BO.SOCIETE GENE 0,75% VT.25/11/2020	EUR	1.218	0,06	1.221	0,06
XS150554698 - BO.TELEFONICA EM 0,318% VT.17/10/2020	EUR	25.781	1,28	23.334	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1720639779 - BO.TOYOTA MOTOR CR 0% VT.21/7/21	EUR	4.986	0,25	0	0,00
XS1288335521 - BO.TOYOTA MOTOR CR 1% VT.09/03/21	EUR	2.011	0,10	0	0,00
XS1933829324 - BO.TOYOTA MOTOR FIN 0,25% VT.10/01/2022	EUR	1.899	0,09	0	0,00
XS1673620016 - BO.UBS LONDON 0,125% VT.05/11/21(C10/21)	EUR	5.004	0,25	0	0,00
XS1746107975 - BO.UBS LONDON 0,25% VT.10/01/22(C12/21)	EUR	10.039	0,50	0	0,00
XS1169707087 - BO.UNICREDIT SPA %VAR VT.19/02/2020	EUR	0	0,00	17.180	0,80
FR0013298387 - BO.VEOLIA ENVIR 0% VT.23/11/2020	EUR	5.993	0,30	6.005	0,28
XS1830992563 - BO.VOLKSWAGEN BANK %VAR VT.08/12/2021	EUR	1.986	0,10	0	0,00
XS1952701982 - BO.VOLKSWAGEN FIN %VAR VT.15/02/2021	EUR	5.005	0,25	5.029	0,23
XS1586556606 - BO.VOLKSWAGEN INT FIN 0,5% VT.30/03/21	EUR	11.025	0,55	10.686	0,50
XS1865186594 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,25% VT.16/02/21	EUR	15.990	0,79	15.056	0,70
XS1692348847 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,25% VT.5/10/20	EUR	28.502	1,41	28.585	1,33
XS1273507100 - BO.VOLKSWAGEN LEASING 0,75% VT.11/8/2020	EUR	10.081	0,50	10.101	0,47
XS0997342562 - OB.ABN AMRO BANK 2,125% VT.26/11/2020	EUR	3.119	0,15	3.128	0,15
BE6221503202 - OB.ANHEU I 4% VT.02/06/2021	EUR	10.413	0,52	0	0,00
XS1014759648 - OB.ASSICURA 2,875% VT.14/01/2020	EUR	0	0,00	9.685	0,45
XS1143486865 - OB.ASTRAZENECA 0,875% VT.24/11/21	EUR	4.048	0,20	0	0,00
XS0861594652 - OB.AT&T 1,875% VT.04/12/2020 (C9/20)	EUR	4.563	0,23	2.062	0,10
FR0010883058 - OB.AUTOROUTES SUD FRAN 4,125% VT.13/4/20	EUR	0	0,00	2.155	0,10
XS1107731702 - OB.BANK OF AMERICA 1,375% VT.10/09/2021	EUR	10.669	0,53	516	0,02
XS0954928783 - OB.BANQUE FED CRED MUT 2,625% VT.24/2/21	EUR	2.106	0,10	2.111	0,10
XS1035751764 - OB.BARCLAYS BK 2,125% VT.24/02/2021	EUR	2.074	0,10	2.081	0,10
XS0522407351 - OB.BAT INTL FINANCE 4% VT.07/07/20	EUR	5.352	0,27	5.361	0,25
XS1023268573 - OB.BAYER AG 1,875% VT.25/01/21 (C10/20)	EUR	8.159	0,40	7.181	0,33
XS0834386228 - OB.BHP BILLITON FINAN 2,25% VT.25/09/20	EUR	2.050	0,10	1.046	0,05
XS0968316256 - OB.BMW FINANCE NV 2% VT.04/09/2020	EUR	5.129	0,25	4.135	0,19
DE000A126M12 - OB.BMW US CAPITAL 1,125% VT.18/09/2021	EUR	12.678	0,63	1.536	0,07
XS1014704586 - OB.BNP PARIBAS 2,25% VT.13/01/2021	EUR	3.452	0,17	0	0,00
XS0562852375 - OB.BNP PARIBAS 3,75% VT.25/11/2020	EUR	6.330	0,31	4.294	0,20
FR0010212852 - OB.BOUYGUES 4,25% VT.22/07/2020	EUR	2.121	0,11	2.126	0,10
XS0633025977 - OB.BP CAPITAL MK 4,154% VT.01/06/2020	EUR	0	0,00	3.200	0,15
FR0011781764 - OB.BPCE SA 2,125% VT.17/03/2021	EUR	1.831	0,09	0	0,00
IT0005090995 - OB.CASSA DEPOSITI %VAR VT.20/3/22	EUR	12.411	0,61	0	0,00
IT0005025389 - OB.CASSA DEPOSITI 2,75% VT.31/05/2021	EUR	8.381	0,42	8.400	0,39
XS1128148845 - OB.CITIGROUP INC 1,375% VT.27/10/2021	EUR	7.145	0,35	2.060	0,10
XS0576532054 - OB.CO RABOBANK 4,125% VT.12/01/2021	EUR	1.084	0,05	1.086	0,05
XS0969344083 - OB.CONTINENTAL 3,125% VT.09/09/2020	EUR	21.665	1,07	10.595	0,49
XS0997520258 - OB.CREDIT AGRICOLE 2,375% VT.27/11/2020	EUR	2.496	0,12	2.096	0,10
DE000A1R0TN7 - OB.DAIMLER AG 1,75% VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	5.108	0,24
DE000A1TNJ97 - OB.DAIMLER AG 2% VT.25/06/2021	EUR	22.687	1,12	15.599	0,72
XS0875796541 - OB.DEUTSCHE TELEK IF 2,125% VT.18/01/21	EUR	607	0,03	0	0,00
XS0361244667 - OB.E.ON INTL FIN 5,75% VT.07/05/2020	EUR	0	0,00	4.297	0,20
XS0995380580 - OB.EDP FINANCE 4,125% VT.20/01/2021	EUR	5.136	0,25	0	0,00
XS0970695572 - OB.EDP FINANCE 4,875% VT.14/09/2020	EUR	10.856	0,54	10.878	0,50
XS0827692269 - OB.ENEL FIN INT 4,875% VT.11/03/2020	EUR	0	0,00	10.674	0,50
XS0996354956 - OB.ENI SPA 2,625% VT.22/11/2021	EUR	1.051	0,05	1.056	0,05
XS0521000975 - OB.ENI SPA 4% VT.29/06/2020	EUR	0	0,00	7.410	0,34
XS0741137029 - OB.ENI SPA 4,25% VT.03/02/2020	EUR	0	0,00	13.840	0,64
XS0940284937 - OB.FERROVIAL EM 3,375% VT.07/06/2021	EUR	10.512	0,52	10.567	0,49
XS1004118904 - OB.FERROVIE DELLO STA 3,5% VT.13/12/2021	EUR	1.054	0,05	0	0,00
XS0954248729 - OB.FERROVIE DELLO STA 4% VT.22/07/2020	EUR	7.144	0,35	7.159	0,33
XS1048568452 - OB.FIAT CHRYSLER FIN 4,75% VT.22/03/21	EUR	20.781	1,03	10.613	0,49
XS0873432511 - OB.FRESENIUS SE 2,875% VT.15/07/2020	EUR	5.229	0,26	5.239	0,24
XS0458749826 - OB.GAS NATURAL CAP 5,125% VT.02/11/2021	EUR	3.233	0,16	0	0,00
XS0954025267 - OB.GE CAP EURO FUND 2,25% VT.20/07/2020	EUR	0	0,00	15.582	0,72
XS0453908377 - OB.GE CAP EURO FUND 5,375% VT.23/01/2020	EUR	0	0,00	23.705	1,10
XS0974877150 - OB.GLENCORE F E 3,375% VT.30/09/2020	EUR	0	0,00	7.322	0,34
XS1032978345 - OB.GOLDMAN SACHS 2,5% VT.18/10/2021	EUR	2.060	0,10	0	0,00
XS0963375232 - OB.GOLDMAN SACHS 2,625% VT.19/08/2020	EUR	30.915	1,53	20.898	0,97
XS0478803355 - OB.HEIDELBERGCEMENT FI 7,5% VT.03/04/20	EUR	0	0,00	14.728	0,68
XS0811554962 - OB.HEINEKEN NV 2,125% VT.04/08/20	EUR	9.323	0,46	8.336	0,39
XS0825829590 - OB.HOLCIM US FIN SA 2,625% VT.07/09/2020	EUR	2.085	0,10	2.091	0,10
XS1379182006 - OB.HSBC HOLDINGS 1,5% VT.15/03/2022	EUR	1.542	0,08	0	0,00
XS0494868630 - OB.IBERDROLA FINANZAS 4,125% VT.23/03/20	EUR	0	0,00	7.378	0,34
XS0940711947 - OB.IBERDROLA INTL 2,875% VT.11/11/2020	EUR	6.743	0,33	4.734	0,22
XS0991090175 - OB.IBM CORP 1,875% VT.06/11/2020	EUR	6.176	0,31	5.182	0,24
XS0878010718 - OB.INNOGY FINAN 1,875% VT.30/01/2020	EUR	0	0,00	12.379	0,57
XS1197351577 - OB.INTESA SANPAOLO 1,125% VT.04/03/2022	EUR	15.136	0,75	0	0,00
XS107772538 - OB.INTESA SANPAOLO 2% VT.18/06/2021	EUR	25.702	1,27	25.794	1,20
XS1018032950 - OB.INTESA SANPAOLO 3,5% VT.17/01/2022	EUR	1.058	0,05	0	0,00
XS0500187843 - OB.INTESA SANPAOLO 4,125% VT.14/04/2020	EUR	0	0,00	5.213	0,24
XS0496716282 - OB.ITALCEMENTI FIN %VAR VT.19/03/2020	EUR	0	0,00	7.674	0,36
XS1110449458 - OB.JP MORGAN CHASE 1,375% VT.16/09/2021	EUR	2.036	0,10	0	0,00
XS0543758246 - OB.JPMORGAN CHASE 3,875% VT.23/09/20	EUR	10.708	0,53	10.733	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011535764 - OB.KERING 2,5% VT.15/07/2020	EUR	2.068	0,10	2.073	0,10
XS0543354236 - OB.KONINKLUKE KPN 3,75% VT.21/09/2020	EUR	4.254	0,21	4.264	0,20
XS0999654873 - OB.LEONARDO SPA 4,5% VT.19/01/2021	EUR	7.330	0,36	5.296	0,25
FR0011625441 - OB.LVMH MOET 1,75% VT.13/11/2020	EUR	4.117	0,20	4.132	0,19
XS1003251441 - OB.MONDELEZ INT 2,375% VT.26/01/2021	EUR	4.135	0,20	3.134	0,15
XS1050547857 - OB.MORGAN STANLEY 2,375% VT.31/03/2021	EUR	15.542	0,77	10.473	0,49
XS0531922465 - OB.MORGAN STANLEY 5,375% VT.10/08/2020	EUR	0	0,00	5.505	0,26
XS0213972614 - OB.NATIONAL GRID 4,375% VT.10/03/2020	EUR	0	0,00	7.473	0,35
XS1188094673 - OB.NATIONAL GRID NA 0,75% VT.11/02/2022	EUR	1.009	0,05	0	0,00
XS1136388425 - OB.NOMURA EUROPE FN 1,5% VT.12/05/2021	EUR	202	0,01	0	0,00
XS0500397905 - OB.ORANGE 3,875% VT.09/04/2020	EUR	0	0,00	4.182	0,19
XS1061697568 - OB.PEPSICO 1,75% VT.28/04/2021 (C01/21)	EUR	2.023	0,10	0	0,00
FR0011798115 - OB.PERNOD-RICARD 2% VT.22/06/20(C03/20)	EUR	0	0,00	6.174	0,29
XS0906815088 - OB.PHILIP MORRIS 1,75% VT.19/03/2020	EUR	0	0,00	7.222	0,34
XS1048519596 - OB.RCI BANQUE SA 2,25% VT.29/03/2021	EUR	10.201	0,51	10.368	0,48
XS0619706657 - OB.RED ELECTRICA FIN 4,875% VT.29/04/2020	EUR	0	0,00	2.147	0,10
XS0933604943 - OB.REPSOL INTL FIN. 2,625% VT.28/05/2020	EUR	0	0,00	19.913	0,92
XS0975256685 - OB.REPSOL INTL FIN. 3,625% VT.07/10/2021	EUR	2.091	0,10	0	0,00
XS0863129135 - OB.RIO TINTO FINANCE 2% VT.11/05/2020	EUR	0	0,00	2.065	0,10
XS0944838241 - OB.ROLLS-ROYCE 2,125% VT.18/6/2021	EUR	0	0,00	4.149	0,19
XS1077584024 - OB.RYANAIR 1,875% VT.17/06/2021	EUR	0	0,00	3.112	0,14
XS0953219416 - OB.SANTANDER INTL FIN. 3,625% VT.16/07/2020	EUR	0	0,00	3.108	0,14
XS0596704170 - OB.SOCIETE GE 4,75% VT.02/03/2021	EUR	2.890	0,14	2.893	0,13
XS1077631635 - OB.STANDARD CHART 1,625% VT.13/06/2021	EUR	1.029	0,05	1.032	0,05
FR0011048966 - OB.SUEZ 4,078% VT.17/05/2021	EUR	2.489	0,12	0	0,00
XS1004873813 - OB.SUMITOMO MITSUI 2,25% VT.16/12/20	EUR	1.750	0,09	1.043	0,05
XS0868458653 - OB.TELECOM ITALIA 4% VT.21/01/2020	EUR	0	0,00	11.705	0,54
XS1020952435 - OB.TELECOM ITALIA 4,5% VT.25/01/2021	EUR	17.448	0,86	4.229	0,20
XS0974375130 - OB.TELECOM ITALIA 4,875% VT.25/09/2020	EUR	29.666	1,47	1.062	0,05
XS1290729208 - OB.TELEFONICA EM 1,477% VT.14/09/2021	EUR	6.146	0,30	3.604	0,17
XS0842214818 - OB.TELEFONICA EM 4,71% VT.20/01/2020	EUR	0	0,00	21.686	1,01
XS0465576030 - OB.TELIA CO 4,75% VT.16/11/2021	EUR	10.706	0,53	0	0,00
XS1178105851 - OB.TERNA SPA 0,875% VT.02/02/2022	EUR	1.011	0,05	0	0,00
XS0954684972 - OB.TOYOTA MOTOR CR CORP 1,8% VT.23/07/20	EUR	12.040	0,60	0	0,00
XS1014627571 - OB.UNICREDIT SPA 3,25% VT.14/01/2021	EUR	31.359	1,55	29.402	1,36
XS0207065110 - OB.UNICREDIT SPA 4,375% VT.29/01/20	EUR	0	0,00	2.078	0,10
FR0010261396 - OB.VEOLIA ENVIRO 4,375% VT.11/12/2020	EUR	7.934	0,39	5.377	0,25
FR0011225127 - OB.VINCI SA 3,375% VT.30/03/20	EUR	0	0,00	1.039	0,05
XS1216647716 - OB.VOLKSWAGEN FINAN 0,75% VT.14/10/2021	EUR	5.006	0,25	0	0,00
XS0873793375 - OB.VOLKSWAGEN INT FIN 2% VT.14/01/20	EUR	0	0,00	10.357	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.275.269	63,11	1.426.505	66,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.469.920	72,79	1.682.527	78,08
TOTAL RENTA FIJA		1.469.920	72,79	1.682.527	78,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.469.920	72,79	1.682.527	78,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.878.011	93,00	2.121.636	98,45

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

Durante el período, el Fondo ha realizado operaciones de recompra de valores de deuda pública española con vencimiento a 1 día con Banco de Sabadell, S.A. El saldo medio de dichas operaciones ha sido de 3.415.609,89 euros, que representan un 0,17% del patrimonio medio del Fondo en el período, y su rentabilidad media se ha situado en el -0,51%. El Fondo no ha realizado durante el período otras operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.